

POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.
LETNO POROČILO ZA LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO
31.12.2012

Karmen Dietner
članica uprave



Peter Filipič
predsednik uprave



Ljubljana, februar 2013

KAZALO

I. UVOD.....	4
1. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU DRUŽBE.....	4
2. NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE.....	4
3. POSLANSTVO, VIZIJA, DEJAVNOST.....	6
II. POSLOVNO POROČILO POKOJNINSKE DRUŽBE A, d.d.	8
1. POROČILO O POSLOVANJU.....	8
1.1. Splošno gospodarsko okolje.....	8
1.2. Poslovne usmeritve.....	16
1.3. Pregled poslovanja.....	17
1.4. Finančni rezultat.....	19
1.5. Finančni položaj.....	20
1.6. Marketing in komuniciranje.....	21
1.7. Naložbena politika.....	22
1.8. Tveganja v družbi.....	28
1.9. Delniški kapital in delničarji.....	29
1.10. Opis razvoja družbe.....	29
1.11. Podatki o zaposlenih.....	29
1.12. Informacijska podpora.....	30
1.13. Osnovni podatki o zavarovalniški skupini in povezanih družbah.....	30
1.14. Pomembni poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta.....	30
2. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA.....	31
III. OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA.....	35
IV. RAČUNOVODSKO POROČILO.....	46
1. RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	46
1.1. BILANCA STANJA na dan 31.12.2012.....	46
1.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za leto 2012.....	47
1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za leto 2012.....	48
1.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV za obdobje od 01.01.2012 do 31.12.2012.....	48
1.5. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE.....	50
1.6. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA.....	51
2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	52
2.1. OSNOVE ZA PRIPRAVO.....	52
2.2. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	53
2.2.1. Neopredmetena osnovna sredstva.....	53
2.2.2. Opredmetena osnovna sredstva.....	53
2.2.3. Finančna sredstva.....	54
2.2.4. Sredstva iz finančnih pogodb.....	57
2.2.5. Denar in denarni ustrezniki.....	57
2.2.6. Kapital.....	57
2.2.7. Podrejene obveznosti.....	57
2.2.8. Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	58
2.2.9. Druge rezervacije.....	58
2.2.10. Obveznosti iz finančnih pogodb.....	58
2.2.11. Finančne in poslovne obveznosti.....	59
2.2.12. Prihodki.....	59
2.2.13. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	60
2.2.14. Odhodki.....	60
2.2.15. Davki.....	61
2.2.16. Osnovni in popravljene čisti dobiček na delnico.....	61

2.2.17. Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in bilance stanja.....	61
2.2.18. Novo sprejeti standardi in pojasnila, ki so navedena v nadaljevanju.....	61
2.3. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM BILANCE STANJA	66
2.3.1. Neopredmetena sredstva	66
2.3.2. Opredmetena osnovna sredstva	67
2.3.3. Finančne naložbe	67
2.3.4. Sredstva iz finančnih pogodb	69
2.3.5. Terjatve	73
2.3.6. Denar in denarni ustrezniki.....	74
2.3.7. Kapital.....	74
2.3.7.1. Osnovni kapital.....	74
2.3.7.2. Kapitalske rezerve.....	75
2.3.7.3. Rezerve iz dobička	75
2.3.7.4. Presežek iz prevrednotenja.....	75
2.3.7.5. Zadržani čisti poslovni izid	76
2.3.7.6. Čisti poslovni izid poslovnega leta	76
2.3.8. Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	76
2.3.9. Druge rezervacije.....	77
2.3.10. Obveznosti iz finančnih pogodb.....	78
2.3.11. Ostale obveznosti	79
2.3.12. Prikazovanje terjatev in obveznosti med družbo in skladi	80
2.3.13. Izpostavljenost naložb	80
2.3.14. Dodatna razkritja k postavkam bilance stanja	81
2.4. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA .	82
2.4.1. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	82
2.4.2. Prihodki od naložb	82
2.4.3. Drugi zavarovalni prihodki.....	84
2.4.4. Drugi prihodki	85
2.4.5. Čisti odhodki za škode	85
2.4.6. Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij.....	86
2.4.7. Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb.....	86
2.4.8. Obratovalni stroški	87
2.4.8.1. Amortizacija	87
2.4.8.2. Stroški dela	87
2.4.8.3. Ostali obratovalni stroški	88
2.4.9. Odhodki naložb upravljavca (pokojninske družbe).....	89
2.4.10. Drugi zavarovalni odhodki	89
2.4.11. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	89
2.4.12. Osnovni čisti dobiček na delnico.....	89
2.4.13. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	90
2.4.14. Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in vseobsegajočega donosa	90
2.5. POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV.....	90
2.6. POJASNILA K IZKAZU GIBANJA KAPITALA IN OBLIKOVANJU BILANČNEGA DOBIČKA	91
2.7. POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA	91
2.8. UPRAVLJANJE S FINANČNYM TVEGANJEM.....	91
V. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	92
VI. POROČILO NADZORNEGA SVETA.....	93
VII. MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA.....	95

VIII. REVIZORJEVO POROČILO	96
IX. DODATEK	97
1. IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za leto 2012.....	97
2. BILANCA STANJA POKOJNINSKE DRUŽBE A na dan 31.12.2012.....	101
3. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA KS1.....	105
4. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA KS1.....	106
5. IZKAZ IZIDA SPAI-01.....	107
6. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI SPAI-01.....	109

I. UVOD

1. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU DRUŽBE

Pokojninska družba A, d.d. je poslovno leto 2012 uspešno zaključila, saj je izpolnila vse načrtovane cilje. Vplačane premije so kljub slabim obetom v začetku leta 2012 presegle planirane. Prihodki družbe iz naslova provizij so se malenkost zmanjšali, predvsem zaradi nižjih izstopnih prihodkov, stroški poslovanja družbe so višji za 2,28%. Donosnost kapitala v letu 2012 znaša 13,70%. Zavarovancem sklada varčevanja smo pripisali donos v višini 3,25%, donosnost sklada izplačevanja za leto 2012 pa je znašala 3,69%.

Tabela 1: Ključni podatki o poslovanju družbe

	2012	2011	Indeks 12/11
Bruto premije v EUR	22.315.308	24.670.276	90,45
Odkupna vrednost sklad varčevanjv EUR	185.291.044	193.264.644	95,87
Odkupna vrednost sklad izplačevanja EUR	4.512.199	2.452.166	184,01
Število zavarovancev sklad varčevanja	40420	44333	91,17
Število zavarovancev sklad izplačevanja	649	298	217,79
Drugi zavarovalni prihodki	2.201.284	2.362.574	93,17
Obratovalni stroški	1.255.487	1.227.460	102,28
Dosežen donos sredstev varčevanja	3,25%	2,20%	147,73
Dosežen donos sredstev izplačevanja	3,69%	3,58%	103,07
Donosnost kapitala	13,70%	17,30%	79,19
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	139,53	120,91	115,40
Čisti poslovni izid v EUR	1.503.315	1.651.055	91,05

*Postavka bruto premije predstavlja plačila zavarovancev iz naslova finančnih pogodb. Znesek 22.315.308 EUR vključuje obračunano kosmato premijo v višini 20.813.665 EUR, preostanek pa predstavljajo prenosi premij ob prehodih zavarovancev iz drugih družb na PDA.

2. NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE

Pokojninska družba A, d.d. je kot vsa leta do sedaj tudi v letu 2012 poslovala stabilno. Kljub nadaljevanju trenda izplačil zavarovancev po preteku 10 let od vstopa v zavarovanje, so zbrana sredstva po avgustu lani zopet pričela naraščati. Doseženi so bili vsi načrtovani cilji tako glede višine zbranih premij, sredstev zavarovancev, števila prejemnikov pokojninske rente kot tudi doseženega donosa.

V letu 2012 je bila sprejeta pokojninska reforma. Novi Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) je zaustavil padanje odstotka za odmero starostne pokojnine. Bolj striktno kot do sedaj pa kot pogoj za upokožitev zahteva polno delovno dobo. Pričakuje se, da bo ZPIZ-2 zdržal pritiske staranja prebivalstva do leta 2020, nato pa bodo sledile nove pokojninske reforme, ki bodo postopoma nižale pokojnino iz obveznega zavarovanja proti 40% plače.

Pokojninska reforma je povečala privlačnost dodatnega pokojninskega zavarovanja. Reforma je omejila tudi možnost enkratnih dvigov zbranih sredstev in s tem njihove nenamenske porabe. Vendar le za sredstva zbrana od 31.12.2012 dalje. Kljub temu pa bo morala država dodatnemu pokojninskemu zavarovanju v prihodnje nameniti še bistveno več pozornosti in povišati davčno olajšavo.

Z letošnjim letom je število upokojencev preseglo številko 600.000. Razmerje med številom zaposlenih in upokojencev pa se je znižalo na 1,33. Demografska projekcija ni naklonjena pokojninski blagajni, saj kaže trend izenačevanja števila zaposlenih s številom upokojencev v naslednjih desetletjih. Padanje razmerja med pokojnino in plačo se bo zaradi sprejema novega Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) zaustavilo. Naraščanje proračunskih izdatkov za pokojnine pa bo najkasneje po letu 2020 zahtevalo dodatno znižanje pokojnin. Kako daleč bo odvisno predvsem od takratnih gospodarskih razmer.

V Sloveniji je v dodatno pokojninsko zavarovanje vključeno okoli 50% zaposlenih v gospodarstvu, kar v primerjavi z Evropo ni slabo. Imamo pa zelo malo zbranih sredstev, ki bi nam zelo koristila za financiranje dolgoročnih predvsem infrastrukturnih naložb.

Za potreben razvoj dodatnega pokojninskega zavarovanja potrebujemo:

- povišati višino davčne olajšave za dodatno pokojninsko zavarovanje, da se iz sedanjih 5,844% bruto plače poviša na 7% bruto plače,
- zaposlenim, ki v zavarovanje vstopijo v naslednjih treh letih nuditi dodatno davčno olajšavo za celotno obdobje do upokojitve v višini 4%, če so starejši od 55 let, v višini 2%, če so starejši od 45 let in v višini 1%, če so starejši od 35 let,
- ukiniti absolutni znesek omejitve višine davčne olajšave, pokojninsko rento pa v celoti razbremeniti dohodnine,
- delodajalcem omogočiti prenos neizkoriščene davčne olajšave za dodatno pokojninsko zavarovanje v naslednje obdobje.

Članica uprave
Karmen Dietner



Predsednik uprave
mag. Peter Filipič



3. POSLANSTVO, VIZIJA, DEJAVNOST

Poslanstvo

Obvezne pokojnine bodo nižje. Brez dodatne pokojnine bo standard večine zaposlenih po upokojitvi na meji revščine. Skupina uglednih gospodarskih družb se je odločila, da v medsebojnem partnerstvu ustanovi Pokojninsko družbo A, d.d. ter poskrbi za boljše pokojnino in posledično lepšo prihodnost svojih zaposlenih. Lastništvo družbe je razpršeno. Družba ni ustanovljena zaradi ustvarjanja dobička lastnikom in je organizirana za zavarovanje velikih skupin zavarovancev. Oboje ji omogoča, da zavarovancem nudi zelo ugodne pogoje zavarovanja

Vizija

Naši zavarovanci bodo cenili dodatno pokojninsko zavarovanje, delodajalci pa v celoti izkoriščali možnost davčno ugodnega nagrajevanja, ki ga nudi kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje. Izplačane dodatne pokojnine bodo utrdile zaupanje v zavarovanje. Stabilni donosi zavarovanja z zajamčenim donosom ter možnost izbire pokojninske rente, bodo v javnosti dvignili mnenje o konkurenčnosti zavarovanja drugim oblikam varčevanja.

Dejavnost

Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana, je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/34827/00 z dne 26.06.2001. S sklepom Srg št. 2001/16019 z dne 23.10.2001 je bilo vpisano povečanje osnovnega kapitala na 700.000 tisoč SIT (z izdajo novih delnic v višini 250.000 tisoč SIT) ter sprememba statuta.

S sklepom sodišča Srg št. 2003/04969 z dne 25.07.2003 je vpisana pripojitev Pokojninske družbe SKB, s čimer se je kapital družbe povečal na 809.090 tisoč SIT. S sklepom sodišča Srg št. 2006/05938 z dne 23.06.2006 je vpisana dokapitalizacija družbe v višini 85.780 tisoč SIT.

Z dnem 12.06.2007 je vpisana v sodni register uskladitev s prehodom na euro s sklepom sodišča pod številko vložka 1/34827/00. Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2012 znaša 3.734.226,34 EUR ter je razdeljen na 89.487 delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

Firma družbe: POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana

Država: Republika Slovenija

Osnovni podatki družbe:

- matična številka 1640097
- davčna številka 48883638
- transakcijski račun 2700 0000 0231 135

Osnovni podatki kritnega sklada:

- matična številka kritnega sklada 1 - 1640097001
- transakcijski račun kritnega sklada 1 - 0291 3025 5416 568

Osnovni podatki sklada izplačevanja pokojninskih rent:

- matična številka sklada SPAI-01 – 1640097005
- transakcijski račun sklada SPAI-01 – 0291 3025 9172 893

Osnovni kapital družbe: 3.734.226,34 EUR

Organi upravljanja pokojninske družbe

Uprava pokojninske družbe:

- predsednik uprave: mag. Peter Filipič
- članica uprave: Karmen Dietner

Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2012: Sonja Gole - predsednica, Tibor Šimonka – namestnik, člani: Janez Živko, Vera Mihatovič, Dean Čerin, Ciril Dragonja, Vojmir Urlep, Andreja Kodrin, Mirko Pavšič, Tatjana Lozar, Ljubomir Osovnikar, Danilo Toplek, Mladen Kaliterna, Andrej Prebil, Matjaž Logar in Tatjana Fink.

Družba ima organizirane tri komisije, ki delujejo pod okriljem nadzornega sveta, in sicer Komisijo za pokojninski načrt, Komisijo za naložbe in Revizijsko komisijo. Komisijo za pokojninski načrt vodi Vera Aljančič Falež, Komisijo za naložbe Vera Mihatovič, Revizijsko komisijo pa Dean Čerin.

Pokojninska družba A, d.d. je pridobila dovoljenje za opravljanje dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor številka 30200-696/01 z dne 08.06.2001.

Dejavnost družbe je izvajanje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja s sledečimi dejavnostmi:

- zbiranje premij prostovoljnega pokojninskega zavarovanja in vodenje osebnih računov zavarovancev,
- upravljanje s premoženjem pokojninske družbe,
- izplačevanje pokojninske rente,
- upravljanja z zaprtimi in odprtimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

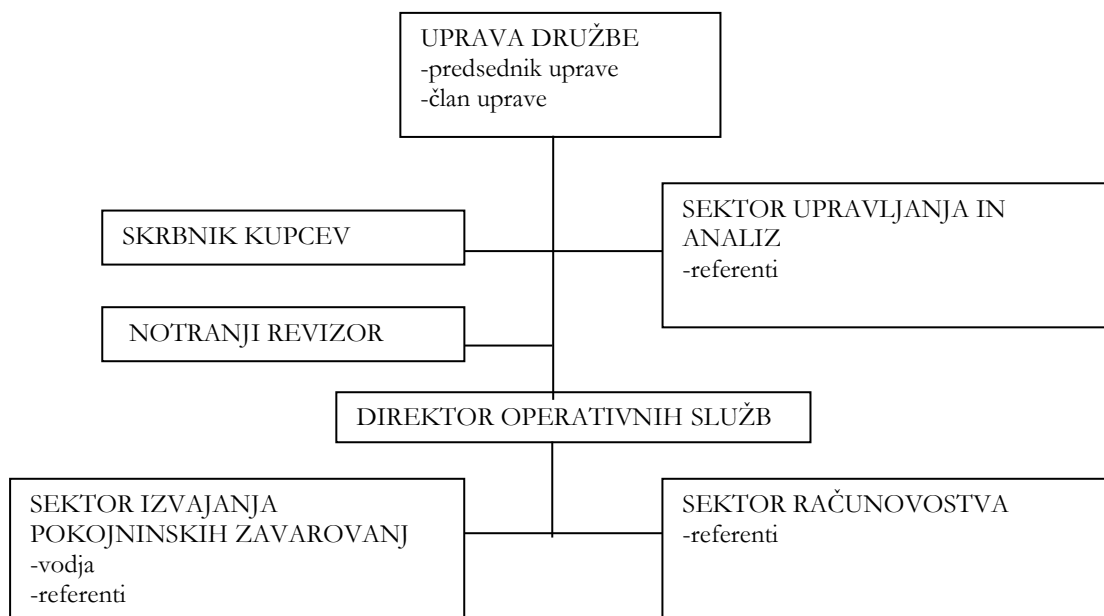
Upravljavci sredstev: Factor banka d.d., Probanka d.d., Perspektiva DZU, d.o.o., Pokojninska družba A, d.d.

Revizijska družba: Ernst & Young d.o.o.

Pooblaščen aktuar: Liljan Belšak

Notranji revizor: Saša Krušnik

Organizacijska shema družbe:



II. POSLOVNO POROČILO POKOJNINSKE DRUŽBE A, d.d.

1. POROČILO O POSLOVANJU

1.1. Splošno gospodarsko okolje

Pregled gospodarskega okolja in trga kapitala v letu 2012

Inflacija v Sloveniji je v letu 2012 znašala 2,7%. V letu 2012 so se cene najbolj zvišale v skupini alkoholne pijače in tobak (za 9,4%), sledile so gostinske in nastanitvene storitve (za 9,3%), hrana in brezalkoholne pijače ter izobraževanje (v vsaki za 4,7%). V skupinah komunikacije in stanovanjska oprema pa so se izdelki in storitve v enem letu v povprečju pocenili (za 1,1% oz. 0,7%).

Ocenjena gospodarska rast za Slovenijo za leto 2012 znaša -2,2%, v predhodnem letu je bila gospodarska rast 0,6%.

Obrestne mere so se tudi v letu 2012 nekoliko zvišale v primerjavi z letom prej. Povprečna obrestna mera za vezane vloge za obdobje nad enim letom do 2-eh let je namreč znašala 4,07% (v letu 2011 3,86%). Donosnost do dospelja slovenske državne obveznice z zapadlostjo januar 2021 se je v letu 2012 znižala iz 6,6% na 5,1% (to pomeni porast cene za 12,3%).

V letu 2012 je promet na Ljubljanski borzi znašal 360,4 mio EUR, kar pomeni 76,7% prometa leta 2011. Rast slovenskega borznega indeksa SBITOP je v letu 2012 znašala 7,79%, medtem ko je v letu 2011 izgubil 30,67% vrednosti.

Pregled dogodkov na tujih kapitalskih trgih v letu 2012

Po ocenah analitikov IMF je bila svetovna gospodarska rast v letu 2012 3,2%. Gospodarska rast v ZDA je znašala 2,3%, medtem ko je bila v Evropski Uniji negativna (-0,2%). Kitajska je beležila rast v višini 7,8%, Indija 4,5% in Brazilija 1,0%. Bruto domači proizvod Rusije je porasel za 3,6%, države srednje in vzhodne Evrope beležijo rast v višini 1,8%. Gospodarska rast Japonske je bila v letu 2012 2,0%.

Inflacija v evro območju je v letu 2012 znašala 2,2%, v celotni Evropski Uniji pa 2,3%. Ameriška inflacija naj bi znašala 1,7%.

V letu 2012 problemi, s katerimi se spopadajo evropske države, ne pojenjajo. Problemi visoke brezposelnosti, nezadovoljstva prebivalcev zaradi nujnih varčevalnih ukrepov z namenom zniževanja javnega dolga in proračunskega primanjkljaja, slabih napovedih gospodarske rasti v prihodnosti perifernih držav evro področja vzbujajo precejšnjo negotovost, kar se je tekom leta odražalo v občutnih nihanjih cen državnih obveznic teh držav ter visokih donosnostih do dospelja. Prav nasprotno pa ostaja zaupanje investitorjev v nemško gospodarstvo najvišje, tako da se je donosnost 10-letne nemške državne obveznice znižala v letu 2012 iz 1,8% na 1,2% (to pomeni porast cene za 5,4%). Evropska centralna banka (ECB) je sredi leta 2012 znižala ključno obrestno mero iz 1,00% na 0,75%, nadaljnje znižanje se pričakuje tudi v letu 2013, in sicer na 0,63%. Ključna obrestna mera ameriške centralne banke (FED) je ostala v letu 2012 na ravni 0,0% - 0,25%, sprememb se tudi v naslednjem letu ne pričakuje.

V letu 2012 so vsi ključni delniški trgi beležili pozitivne donosnosti. Izmed navedenih evropskih delniških indeksov je v letu 2012 največ pridobil nemški delniški indeks DAX 30 (29,06%).

Najnižjo rast beleži britanski indeks FTSE 100, ki je ob upoštevanju valutnih razlik pridobil 8,21% vrednosti.

Ameriški borzni indeks Dow Jones je v letu 2012 ob upoštevanju padca ameriškega dolarja v primerjavi z EUR zrasel za 5,27%, ameriški indeks tehnoloških podjetij NASDAQ pa za 13,76%. Japonski indeks NIKKEI 225 je v letu 2012 beležil donosnost 22,94%, ob upoštevanju padca japonskega jena v primerjavi z EUR za 11,72%, pa znaša donosnost indeksa 8,54%.

Tabela 2: Spremembe glavnih svetovnih indeksov v letu 2012

indeks	letna sprememba	sprememba s tečajnimi razlikami do eura
NASDAQ	15,91%	13,76%
DOW JONES IND. AVREAGE	7,26%	5,27%
DAX 30	29,06%	29,06%
CAC 40	15,23%	15,23%
FTSE 100	5,84%	8,21%
NIKKEI 225	22,94%	8,54%

Vir: Lastni izračun

Dodatno pokojninsko zavarovanje v Sloveniji

Tabela 3: Tržni delež po zbranih sredstvih in številu zavarovancev na dan 31.12.2012

Izvajalec	Število zavarovancev	Tržni delež	Zbrana sredstva (v mio €)	Tržni delež
SKUPNA	64.712	21,38%	245,9	20,95%
POKOJNINSKA DRUŽBA A	40.400	13,35%	190,0	16,19%
MODRA ZAVAROVALNICA	28.303	9,35%	141,5	12,06%
ZAVAROVAL. TRIGLAV	37.183	12,28%	158,0	13,46%
PRVA	79.600	26,30%	224,3	19,11%
MOJA NALOŽBA	32.573	10,76%	128,2	10,92%
OSTALI	19.906	6,58%	85,7	7,30%
SKUPAJ	302.677	100,00%	1.173,6	100,00%

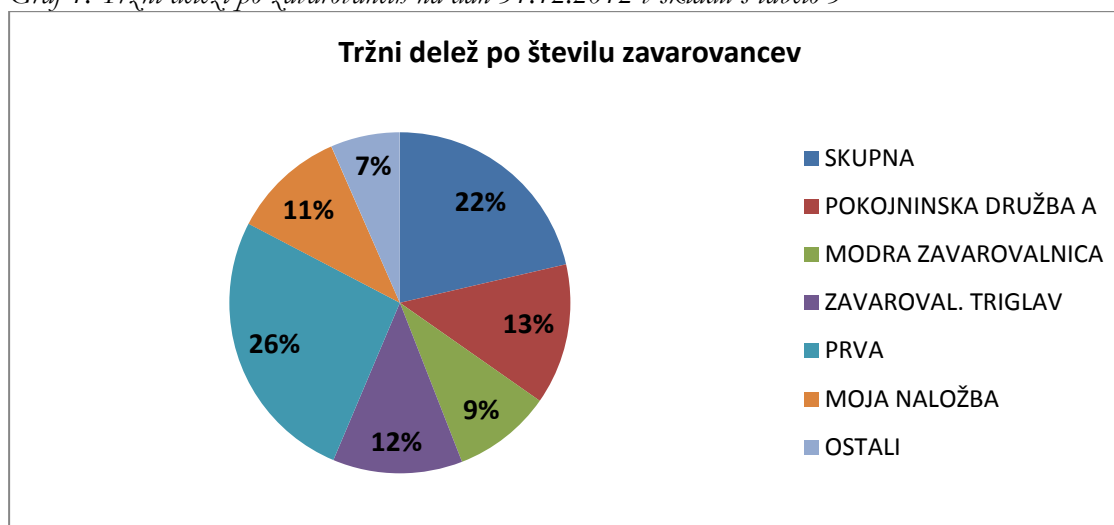
Izvajalec	Število zavarovancev	Tržni delež	Zbrana sredstva (v mio €)	Tržni delež
javni uslužbenci	205.699	40,46%	611,1	34,24%
ostali zavarovanci	302.677	59,54%	1.173,6	65,76%
skupaj	508.376	100,00%	1.784,7	100,00%
POKOJNINSKA DRUŽBA A	40.400	7,95%	190,0	10,65%

Vir: Dnevnik, februar 2013

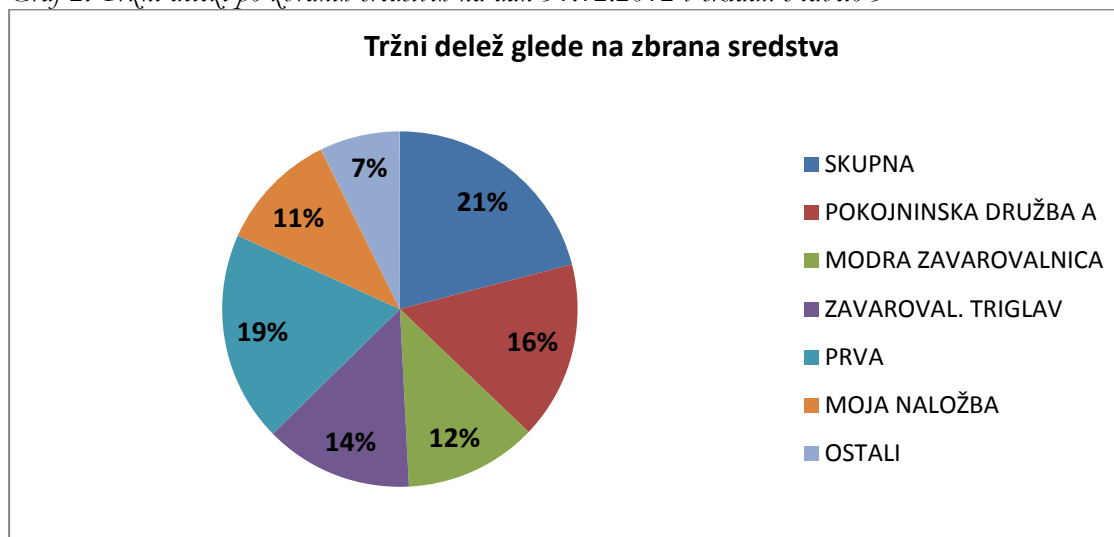
Konec leta 2012 je bilo v dodatno pokojninsko zavarovanje po ocenah vključenih okrog 508 tisoč zavarovancev z 1,78 mrd EUR zbranih sredstev. Delež javnih uslužbencev znaša glede na število zavarovancev 40,46% oz. 34,24% glede na zbrana sredstva. Pokojninska družba A, d.d. se uvršča med pet največjih izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja. Glede na število

zavarovancev zavzema tretje mesto z deležem 13,35%, prav tako pa tudi po zbranih sredstvih z deležem 16,19%.

Graf 1: Tržni deleži po zavarovancih na dan 31.12.2012 v skladu s tabelo 3



Graf 2: Tržni deleži po zbranih sredstvih na dan 31.12.2012 v skladu s tabelo 3



Primerjava donosnosti Pokojninske družbe A, d.d. z drugimi izvajalci pokojninskega varčevanja

Tabela 4: Primerjava donosnosti sredstev največjih izvajalcev pokojninskega zavarovanja na dan 31.12.2012

31.12.2012	PDA	PRVA	MOJA	SKUPNA	KVPS	TRIGLAV
12 MESECEV	3,25%	2,35%	3,72%	3,53%	6,91%	9,60%
36 MESECEV	9,09%	8,09%	7,71%	7,76%	11,29%	9,08%
60 MESECEV	14,40%	10,27%	8,81%	8,39%	6,12%	17,69%

Vir: Dnevnik, februar 2013

V primerjavi z ostalimi izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja je donosnost sredstev kritnega sklada PDA v obdobju zadnjih 60 mesecev med najvišjimi.

Tabela 5: Primerjava donosnosti sredstev PDA z vzajemnimi pokojninskimi skladi na dan 31.12.2012

31.12.2012	12 MESECEV	24 MESECEV	36 MESECEV	60 MESECEV
PDA	3,25%	5,52%	9,09%	14,40%
KONKURENCA				
ABANKA	4,66%	2,11%	5,27%	7,42%
BANKA KOPER	4,41%	1,97%	3,83%	2,26%
GENERALI	7,41%	5,40%	9,37%	13,04%
KD-SODPZ	7,75%	8,26%	12,71%	9,94%
KD-KVPS	6,91%	6,61%	11,29%	6,12%
DELTA (PROBANKA)	3,69%	1,68%	6,44%	5,76%

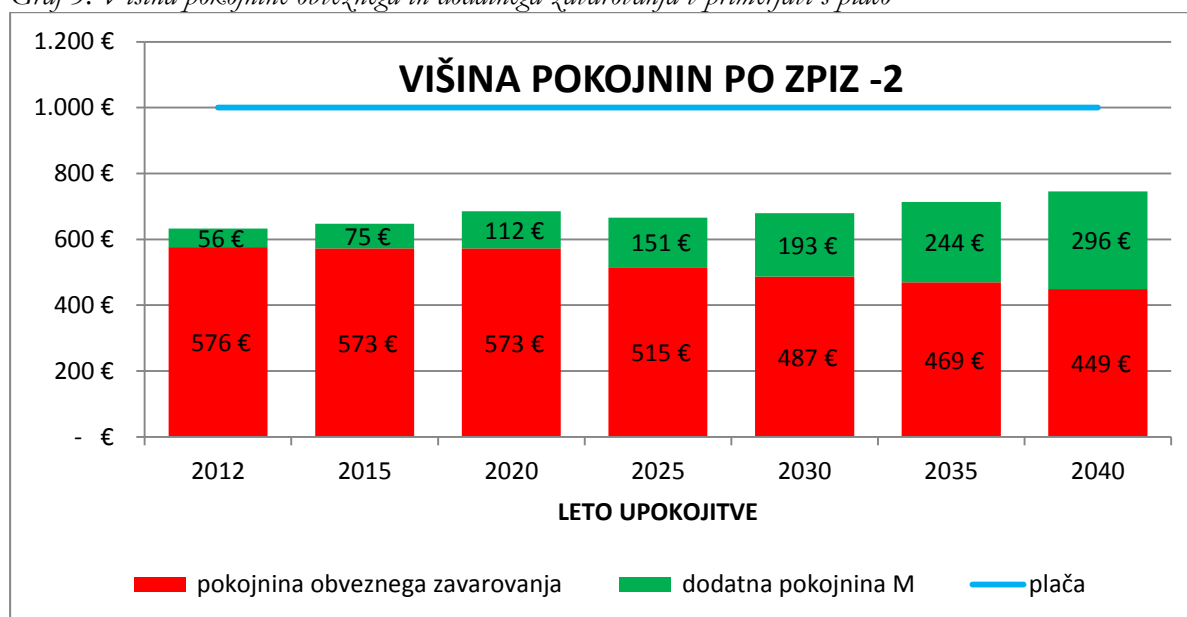
Vir: Izračun PDA na podlagi podatkov na spletni strani Financ

Donosnost sredstev kritnega sklada PDA je v letu 2012 znašala 3,25%. Kljub temu, da je donosnost kritnega sklada PDA v letu 2012 nekoliko nižja v primerjavi s pokojninskimi skladi (predvsem zaradi načina vrednotenja in delniške izpostavljenosti), je donosnost sredstev kritnega sklada PDA v daljšem časovnem obdobju še vedno najvišja.

KOLIKŠNA BO POKOJNINA PO LANSKEM SPREJEMU NOVEGA ZAKONA O POKOJNINSKEM IN INVALIDSKEM ZAVAROVANJU (ZPIZ-2)

Novi Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) je zaustavil padanje odstotka za odmero starostne pokojnine. Zaposleni moški s 40 let pokojninske dobe lahko računa na pokojnino iz obveznega zavarovanja v višini 57,25% svoje povprečne plače v najugodnejših zaporednih 24 letih. Letos se bo pri izračunu upoštevalo 19 najugodnejših let, nato vsako naslednje leto eno leto več. Pričakuje se, da bo ZPIZ-2 zdržal pritiske staranja prebivalstva do leta 2020. Sledile bodo nove pokojninske reforme, ki bodo postopoma nižale pokojnino iz obveznega zavarovanja proti 40% plače.

Graf 3: Višina pokojnine obveznega in dodatnega zavarovanja v primerjavi s plačo



Zaposleni, katerega povprečna plača je bila v najugodnejših zaporednih 24 letih vseskozi enaka vsakokratni povprečni slovenski plači, ta danes znaša 1.000 evrov, bo po 40 letih pokojninske

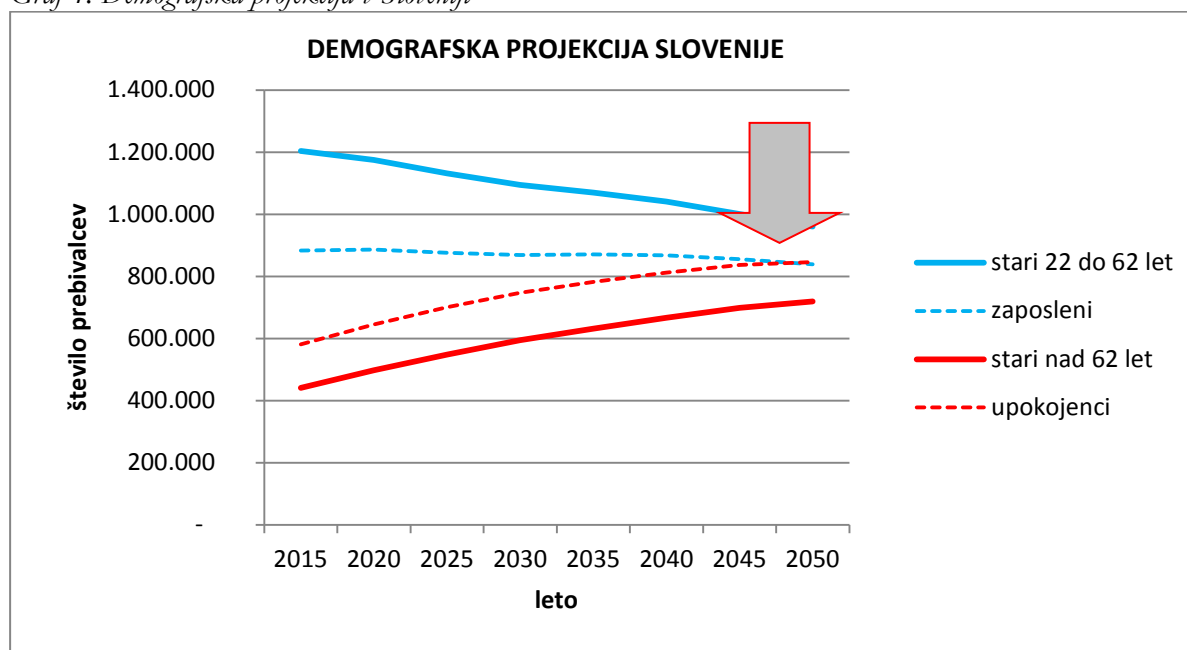
dobe upravičen do pokojnine obveznega zavarovanja v višini 573€. To velja, če se bo upokojil do leta 2020, nato pa mu jo bodo bodoče pokojninske reforme še znižale. Ker mu je delodajalec vseskozi plačeval maksimalno premijo za dodatno pokojnino bo prejemal tudi dodatno pokojninsko rento. Ta bo v primeru, da se bo upokojil leta 2020 znašala 112€ mesečno, pri kasnejši upokojitvi pa sorazmerno več.

V PRIHODNJE SE BODO POKOJNINE IZ OBVEZNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA ŠE NIŽALE

V sistem obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja je vključeno 848.499 zavarovancev in 600.513 prejemnikov pokojnin. Sistem se financira iz prispevkov, ki znašajo 24,35% bruto plače zaposlenega in iz državnega proračuna. V letu 2012 je povprečna pokojninska doba starostnih upokojencev znašala 35 let in 6 mesecev, povprečna doba prejemanja pokojnine pa 19 let. V povprečju so se zavarovanci upokojili stari 60 let. V zadnjih 10 letih se je povprečna upokojitvena starost povišala za 2 leti. V istem obdobju pa se je povprečna doba prejemanja pokojnine podaljšala za 4 leta, na 19 let.

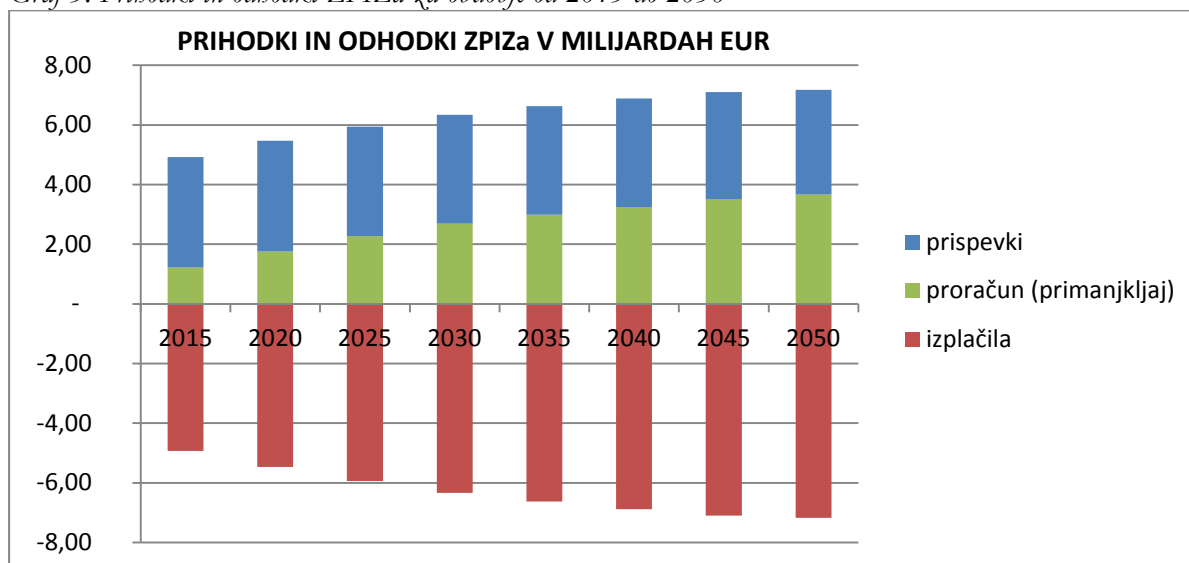
Demografska projekcija ni naklonjena pokojninski blagajni, saj kaže trend izenačevanja števila zaposlenih s številom upokojencev v naslednjih desetletjih.

Graf 4: Demografska projekcija v Sloveniji



Povprečna starostna pokojnina, ki je leta 2001 znašala 73,2% povprečne plače, je lani znašala 615 EUR, oziroma le še 62,1% povprečne plače. Padanje razmerja med pokojnino in plačo se bo zaradi sprejema novega Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) zaustavilo na 57,25% povprečne plače. Naraščanje proračunskih izdatkov za pokojnine pa bo najkasneje po letu 2020 zahtevalo dodatno znižanje pokojnin. Kako daleč bo odvisno predvsem od takratnih gospodarskih razmer.

Graf 5: Prihodki in odhodki ZPIZa za obdobje od 2015 do 2050



Gornji graf prikazuje projekcijo stanja pokojninske blagajne v prihodnjih desetletjih. Brez nadaljnjega zniževanja pokojnin ali bistvenega povečanja prispevkov se bo obveznost proračuna do pokojninske blagajne v naslednjih desetletjih vsaj podvojila.

Tudi v Sloveniji samo reforma obveznega pokojninskega zavarovanja ne bo mogla zaustaviti padanja pokojnin. Vedno več zaposlenih s povprečnimi plačami bo prejelo minimalno javno pokojnino v višini, ki jo zagotavlja minimalna pokojninska osnova. Ta, vrednoteno po sedanjih cenah, ne bo bistveno presegala 400 evrov. Tudi javne pokojnine zaposlenih s solidnimi plačami ne bodo znatno višje.

TVEGANJE REVŠČINE BODOČIH UPOKOJENCEV LAHKO PREPREČI POVEČAN OBSEG POKOJNINSKEGA VARČEVANJA

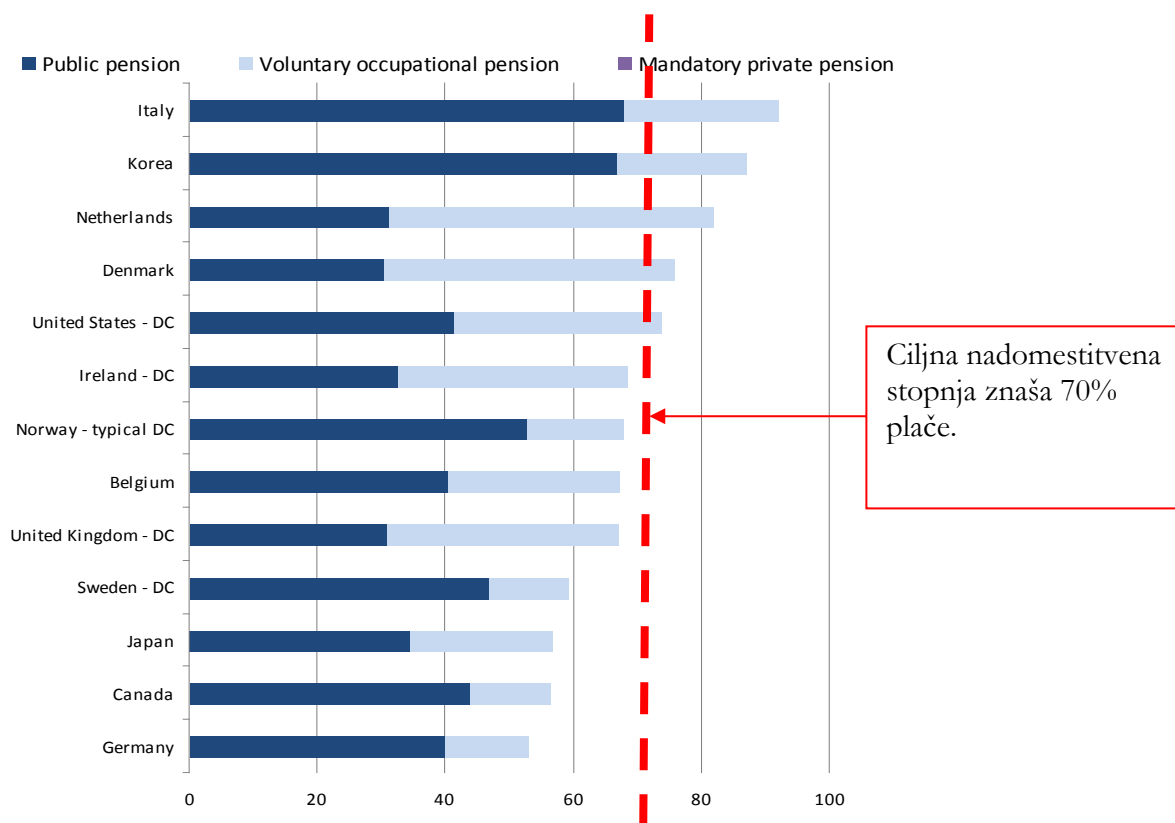
Dodatno pokojninsko zavarovanje predstavlja vse pomembnejši del socialne varnosti po upokojitvi. Država nudi zavarovancem davčno olajšavo na vplačane premije in razbremenitev $\frac{1}{2}$ rente z dohodnino. Delodajalci pa se še vedno pogosto srečujejo s prenizkim cenjenjem te ugodnosti s strani svojih zaposlenih.

Pokojninska reforma je povečala privlačnost dodatnega pokojninskega zavarovanja z:

- možnostjo izbire manj konservativne naložbene politike (življenjski cikel),
- črtanjem zahteve po 51% vključenosti zaposlenih,
- črtanju prepovedi vključevanja samozaposlenih in lastnikov družb,
- črtanjem starostnega pogoja za dodatno pokojnino.

Reforma je omejila tudi možnost enkratnih dvigov zbranih sredstev in s tem njihove nenamenske porabe. Kljub temu pa bo morala država dodatnemu pokojninskemu zavarovanju v prihodnje nameniti še bistveno več pozornosti in povišati davčno olajšavo. Prostovoljna kolektivna dodatna pokojninska zavarovanja (voluntary occupational pension) v znatnem delu razvitih držav pokrivajo vrzel med javnimi in primernimi pokojninami.

Graf 6: Javne pokojnine v primerjavi s prostovoljnimi



Vir: OECD *Private Pensions Outlook 2008*

Javno pokojninsko zavarovanje v prikazanih državah zagotavlja pokojnine v povprečni višini 43% plače, kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje pa v povprečni višini 27% plače.

POVEČATI JE POTREBNO RAZVITOST DODATNEGA POKOJNISKEGA ZAVAROVANJA

V Sloveniji je v dodatno pokojninsko zavarovanje vključeno preko 60% vseh zaposlenih, če pa odštejemo javni sektor je v zavarovanje vključeno okoli 50% zaposlenih. Odstotek je v primerjavi z drugimi državami dober, saj je v Nemčiji v dodatno pokojninsko zavarovanje vključeno 51,6% zaposlenih, v Italiji 25%, v Španiji pa le 22,7% zaposlenih. Imamo pa zaradi relativno nizkih premij, poznega pričetka te oblike varčevanja in tudi dvigov v zadnjih letih, iz tega naslova zbranih zelo malo sredstev.

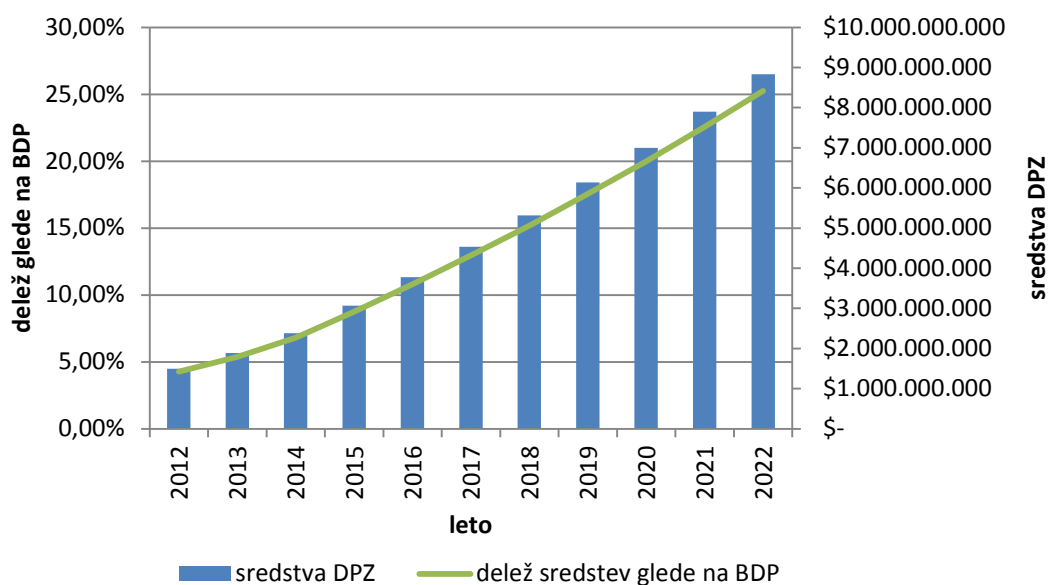
Danes sredstva dodatnega pokojninskega zavarovanja v Sloveniji ne dosegajo 5% letnega bruto družbenega proizvoda. Na Nizozemskem znašajo 134% BDP, v Švici 126%. V Nemčiji so se v zadnjih desetih letih sredstva dodatnega pokojninskega zavarovanja povečala iz 188 milijard US\$ na 471 milijard US\$, oziroma na 14% BDP. Na Japonskem, v ZDA, Švici, Kanadi,... pokojninski skladi preko 70% zbranih sredstev investirajo v domače obveznice in delnice.

Tabela 6: Pokojninsko varčevanja po državah

	Total Assets 2010 (USD billion)	% GDP
Australia	1,261	103%
Brazil	342	17%
Canada	1,140	73%
France	133	5%
Germany	471	14%
Hong Kong	87	38%
Ireland	100	49%
Japan	3,471	64%
Netherlands	1,032	134%
South Africa	256	72%
Switzerland	661	126%
UK ¹	2,279	101%
US ²	15,265	104%
Total	26,496	76%

Sredstva dodatnega pokojninskega zavarovanja v razvitih gospodarstvih predstavljajo zelo pomemben dolgoročen in stabilen vir financiranja naložb v gospodarsko infrastrukturo.

Graf 7: Delež sredstev DPZ glede na BDP



Gornji graf prikazuje, da bi se v primeru dviga premij na zadostno višino in vključitve 2/3 zavarovancev v dodatno pokojninsko zavarovanje zbrana sredstva v naslednjem desetletju približala 10 milijardam €, oziroma 25% BDP.

Za potreben razvoj dodatnega pokojninskega zavarovanja potrebujemo:

- povišati višino davčne olajšave za dodatno pokojninsko zavarovanje iz sedanjih 5,844% bruto plače na 7% bruto plače,
- zaposlenim, ki v zavarovanje vstopijo v naslednjih treh letih nuditi dodatno davčno olajšavo za celotno obdobje do upokojitve v višini 4%, če so starejši od 55 let, v višini 2%, če so starejši od 45 let in v višini 1%, če so starejši od 35 let.,

- ukiniti absolutni znesek omejitve višine davčne olajšave, pokojninsko rento pa v celoti razbremeniti dohodnine,
- delodajalcem omogočiti prenos neizkoriščene davčne olajšave za dodatno pokojninsko zavarovanje v naslednje obdobje.

1.2. Poslovne usmeritve

Tabela 7: Plan leta 2012 v primerjavi z doseženimi rezultati in planiranimi za leto 2013

	Plan 2012	Realizacija 2012	Plan 2013
Bruto premije v EUR*	18.729.000	22.315.308	19.262.702
Odkupna vrednost varčevanje v EUR	173.439.213	185.291.044	185.815.960
Odkupna vrednost izplačevanje v EUR	3.873.854	4.512.199	4.894.188
Število zavarovancev varčevanja	39113	40420	38000
Število zavarovancev izplačevanja	576	649	850
Čisti zavarovalni prihodki v EUR	2.065.019	2.201.284	1.866.898
Čisti obratovalni stroški v EUR	1.259.834	1.255.487	1.266.550
Izid iz življenjskih zavarovanj v EUR	805.184	945.797	600.348
Finančni prihodki v EUR	480.000	580.689	580.000
Finančni odhodki v EUR	18.000	21.348	23.000
Izid družbe iz finančnih naložb v EUR	462.000	559.341	557.000
Donosnost kapitala	11,70%	13,70%	9,62%
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	135,00	139,53	151,82
Čisti poslovni izid v EUR	1.267.185	1.503.315	1.157.348

*Postavka bruto premije predstavlja plačila zavarovancev iz naslova finančnih pogodb. Znesek 22.315.308 EUR vključuje obračunano kosmato premijo v višini 20.813.665 EUR, preostanek pa predstavljajo prenosi premij ob prehodih zavarovancev iz drugih družb na PDA.

Temelj in dolgoročni cilj poslovne politike družbe je izvajanje kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v korist zavarovancev. Ta se vseskozi izkazuje s konkurenčnimi stroški poslovanja, razpršenim lastništvom s strani velikih kolektivnih zavarovancev in vključenostjo predstavnikov najvišjih vodstev kolektivnih zavarovancev v organe upravljanja družbe. Uravnoteženo razmerje med koristjo zavarovancev in lastnikov družbe je za poslovanje družbe ključno.

Prizadevali si bomo nadalje izboljšati storitev do strank. Nadaljevali bomo z obveščanjem naših strank, tako preko osebne pošte, kot tudi elektronske pošte ter preko spletnih stani. Prav tako bomo nadaljevali z izvedbo srečanj (izobraževanj) o dodatnem pokojninskem zavarovanju. Osebni obiski strank in rezultati ankete o zadovoljstvu strank bodo usmerjali naša prizadevanja.

Merilo uspešnosti družbe bo v vse večji meri doseženi dolgoročni donos v primerjavi z rezultati konkurence in netveganim varčevanjem ob hkratnem zagotavljanju varnosti sredstev in zajamčenega donosa in dobrem servisu naših strank. Zunanje upravljavce sredstev bomo spodbujali k bolj aktivnemu upravljanju, za kar smo namenili tudi del rezervacij.

1.3. Pregled poslovanja

Redna letna skupščina delničarjev je na svoji 12. seji, dne 6.06.2012 sprejela vse predlagane sklepe. Skupščina se je seznanila z letnim poročilom družbe, sklepala o uporabi bilančnega dobička, sprejela poročilo notranje revizije za leto 2011, podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu. Seznanila se je s prejemki članov organov vodenja in nadzora. Skupščina je imenovala revizorja in aktuarja za leto 2012. Seznanila se je z odstopom Cvetane Rijavec s funkcije članice nadzornega sveta ter vzela na znanje, da nadzorni svet po tej spremembi šteje 16 članov.

Nadzorni svet je na 7. seji sprejel poročilo notranje revizije za leto 2011, potrdil letno poročilo za leto 2011, ugotovil da višina bilančnega dobička v letu 2011, potrjenega s strani pooblaščenega revizorja, znaša 6.647.611 eur in oblikoval predlog za skupščino, da ta ostane nerazporejen. Sprejel je predloženo besedilo poročila nadzornega sveta za skupščino družbe. Nadzorni svet je sprejel načrt poslovanja za leto 2012 z dolgoročno projekcijo družbe do leta 2016. Sprejel je načrt notranje revizije za leto 2012, imenoval pooblaščenega revizorja in pooblaščenega aktuarja za leto 2012, sprejel informacijo o sklicu skupščine, se seznanil z rezultati ankete o kakovosti storitev PDA d.d. za leto 2011, imenoval revizijsko komisijo ter se seznanil s tekočim poslovanjem družbe. Na 8. redni seji je nadzorni svet sprejel poročilo notranje revizije za 1., 2., in 3. četrtletje 2012, za predsednika Revizijske Komisije imenoval Deana Čerina. Sprejel poročilo o poslovanju družbe v prvih devetih mesecih z oceno poslovanja do konca leta 2012. Seznanil se je s projekcijo poslovanja za obdobje 2013 – 2017, ki vključuje znižanje provizije za upravljanje, ki prične veljati s 1.1.2013. Za nadomestna člana Komisije za naložbe je imenoval Miho Dolinarja in Mladena Kaliterno.

Interna revizorka je opravila štiri preglede poslovanja družbe. Prvi notranji revizijski pregled se je nanašal na pregled procesa sklepanja pogodb s kolektivnimi zavarovatelji in individualnimi zavarovanci ter proces evidentiranja vplačanih premij. Drugi pregled je zajemal pregled informacijskega sistema PDA s stališča ustreznosti zaščite in vključevanja kontrol, ki zagotavljajo delovanje, ki prinaša dodano vrednost družbi. Tretji pregled se je nanašal na pregled naložbenih tveganj. Preverjeno je bilo ali ima družba vpeljane ustrezne postopke načrtovanja, spremljanja in obvladovanja prepoznanih naložbenih tveganj. Četrty pregled se je nanašal na vlogo računovodskega poročanja. Namen pregleda je bil preveriti ali so vzpostavljene notranje kontrole, ki omogočajo popolnost, točnost in pravočasnost izdelave računovodskih izkazov, ter pravilno vrednotenje postavk le-teh.

V mesecu juniju je SIQ izvedel zunanjo presojo skladnosti poslovanja s standardom ISO 9001/2008 in nam potrdil skladnost s standardom.

Komisija za naložbe se je letos sestala dvakrat. Na prvi seji je podala pozitivno mnenje k realizirani naložbeni politiki v letu 2011 in k predlagani naložbeni politiki za leto 2012. Na drugi seji, ki je bila v mesecu oktobru, je komisija vzela na znanje informacijo o pomembnejših dogodkih, se seznanila s poslovanjem družbe in kritnega sklada od januarja do avgusta 2012. Seznanila se je z oceno poslovanja družbe do konca leta. Seznanila se je tudi z izhodišči poslovanja do leta 2017 in podala pozitivno mnenje. Seznanila se je z izhodišči naložbene politike za leto 2013 in podala pozitivno mnenje.

Komisija za pokojninski načrt se je sestala enkrat. Seznanila se je s pomembnejšimi dogodki v preteklem obdobju, s stanjem in oceno izstopov, rent, ponovnih vstopov, tekočim stanjem sklada, z aktivnostmi pridobivanja novih zavarovancev ter predlagano pokojninsko reformo. Seznanila se je z izhodišči za pripravo načrta poslovanja za prihodnje obdobje.

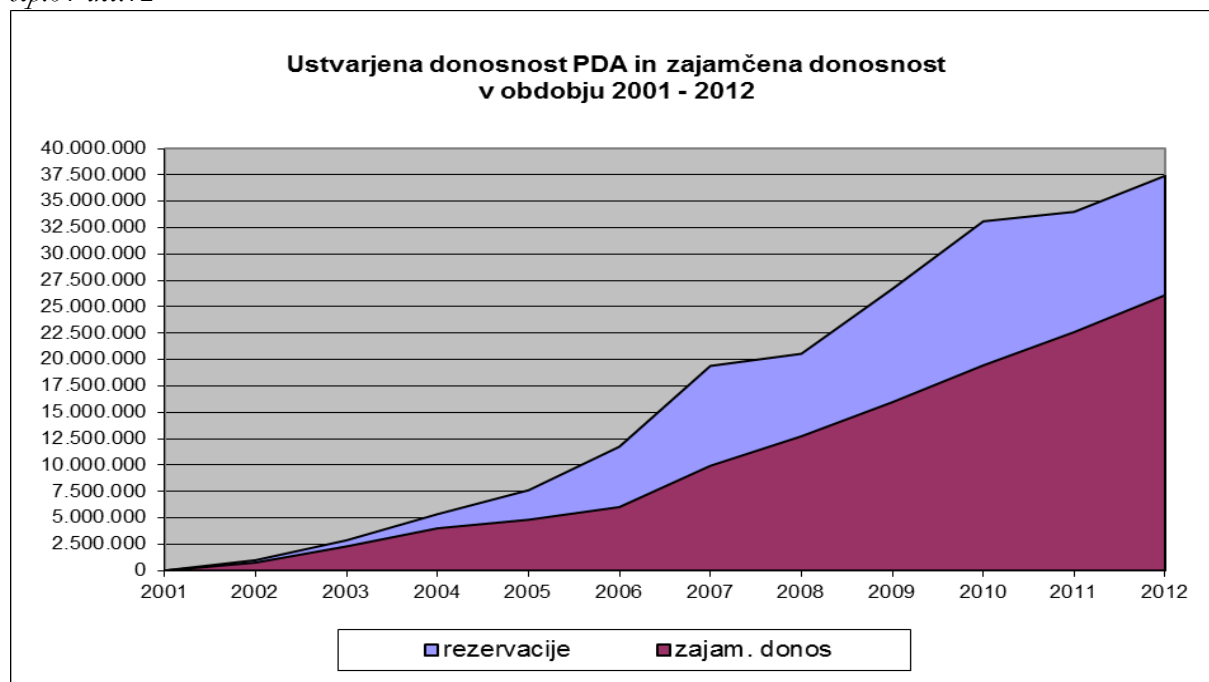
Revizijska komisija se je v letu 2012 sestala prvič. Seznanila se je s pravno podlago oblikovanja komisije, sprejela sklep, da Nadzornemu svetu predlaga imenovanje Deana Čerina za predsednika komisije. Seznanila se je s poročilom uprave o poslovanju družbe v obdobju od januarja do avgusta 2012. Komisija se je seznanila z načinom delovanja službe notranje revizije in s poročilom notranje komisije, ki je bil izdelan v letu 2012. Notranjo revizorko je komisija zadolžila, da na naslednji seji predstavi analizo tveganj za potrebe načrtovanja dela notranje revizije v letu 2013 in osnutek Letnega načrta notranje revizije za leto 2013. Komisija se je seznanila s poročilom družbe o obvladovanju tveganj v prvih osmih mesecih leta 2012.

Pokojninska družba A, d.d. izvaja dodatno pokojninsko zavarovanje, ki spada med življenjska zavarovanja. To je zavarovanje s kapitalizacijo izplačil, ki temelji na aktuarskih izračunih in pri katerem prejme zavarovanec v zameno za enkratno oziroma obročno odplačevanje premij, izplačila v določenem obdobju in višini. V skladu z IFRS 4 je dejavnost pokojninskega zavarovanja v fazi zbiranja sredstev finančni produkt, v fazi izplačevanja pokojnin pa je to zavarovalni produkt.

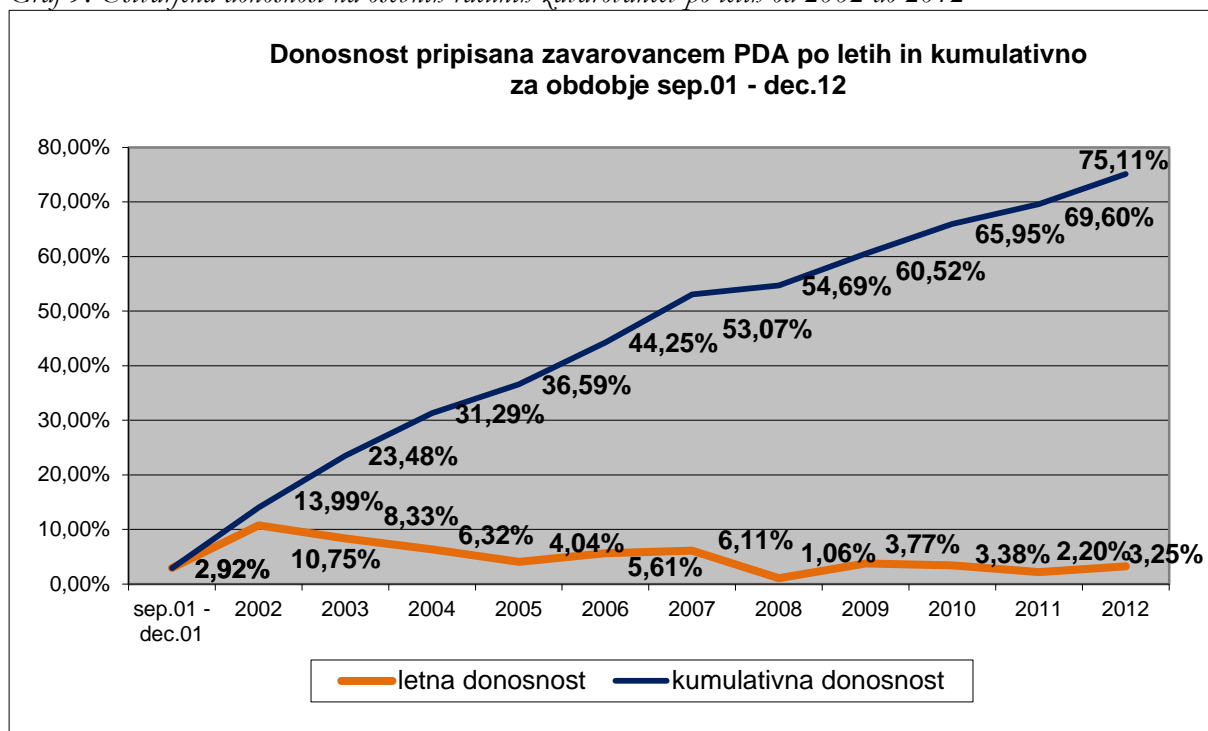
Zavarovanci se v Pokojninski družbi A, d.d. lahko zavarujejo za:

- kritje izplačila dodatne starostne pokojnine v obliki mesečne rente ali
- kritje izplačila predčasne starostne pokojnine v obliki mesečne rente za obdobje do upokojitve po obveznem pokojninskem in invalidskem zavarovanju.

Graf 8: Kumulativna dosežena donosnost in kumulativna zjamčena donosnost kritnega sklada za obdobje sep.01-dec.12



Graf 9: Ustvarjena donosnost na osebnih računih zavarovancev po letih od 2002 do 2012



V 12 letnem obdobju je Pokojninska družba A d.d. svojim zavarovancem pripisala na osebne račune donos v skupni višini 75,11%, kar pomeni povprečno 5,07% letno. Zajamčena donosnost v enakem obdobju znaša 42,90%.

1.4. Finančni rezultat

Finančni rezultat Pokojninske družbe A, d.d. je podrobneje predstavljen v izkazu poslovnega izida. Pokojninska družba je tudi v letu 2012 uspešno in donosno poslovala v primerjavi z izvajalci pokojninskega zavarovanja. V letu 2012 je tako realizirala 1.503 tisoč EUR čistega dobička.

V Tabeli 8 je prikazan rezultat poslovanja Pokojninske družbe A, d.d. v letu 2012 v primerjavi s preteklim letom.

Tabela 8: Finančni rezultat poslovanja družbe

	v EUR		
	2012	2011	Indeks 12/11
Prihodki od naložb družbe	580.689	553.580	104,90
Drugi zavarovalni prihodki družbe	2.201.284	2.362.573	93,17
Drugi prihodki družbe	0	647	0,00
Prihodki družbe skupaj	2.781.973	2.916.800	95,38
Obratovalni stroški družbe	1.255.487	1.227.460	102,28
Odhodki naložb družbe	20.906	34.491	60,61
Drugi odhodki družbe	442	0	0,00
Odhodki družbe skupaj	1.276.835	1.261.951	101,18

Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.505.138	1.654.849	90,95
Davek od dohodka	0	0	0,00
Čisti poslovni izid družbe	1.505.138	1.654.849	90,95
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.825.872	2.679.789	105,45
Prihodki od naložb	157.491	62.805	250,76
Prihodki rentnega sklada skupaj	2.983.363	2.742.594	108,78
Čisti odhodki za škode	883.397	276.562	319,42
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	2.060.033	2.452.166	84,01
Drugi zavarovalni odhodki	41.755	17.660	236,44
Odhodki rentnega sklada skupaj	2.985.185	2.746.388	108,69
Poslovni izid rentnega sklada	-1.823	-3.794	48,05
Čisti poslovni izid družbe	1.503.315	1.651.055	91,05

Poslovno leto 2012 smo zaključili s preseženim finančnim rezultatom poslovanja v primerjavi z načrtovanim in nekoliko nižjim v primerjavi s preteklim letom. Prihodki iz poslovanja so se v primerjavi s preteklim letom znižali za 4,62%, odhodki iz poslovanja pa so višji za 1,18%. Rezultat poslovanja v letu 2012 je v primerjavi z letom 2011 nižji za 8,95%.

1.5. Finančni položaj

Finančni položaj Pokojninske družbe A, d.d. ob koncu leta 2012 je predstavljen v izkazu finančnega položaja. Opisujemo ga v primerjavi s predhodnim letom s parametri na strani sredstev in na strani obveznosti do virov sredstev.

Pokojninska družba je v letu 2012 realizirala čisti dobiček v višini 1.503 tisoč EUR, skupaj z realiziranim čistim dobičkom poslovnega leta 2012 znaša bilančni dobiček pokojninske družbe 8.076 tisoč EUR, knjigovodska vrednost delnice znaša 139,53 EUR.

Tabela 9: Finančni položaj konec leta 2012 v primerjavi z letom 2011

	v EUR				
	2012	Struktura	2011	Struktura	Indeks 12/11
Sredstva	203.255.883	100,00%	207.453.157	100,00%	97,98
Neopredmetena sredstva	29.952	0,01%	39.936	0,02%	75,00
Opredmetena osnovna sredstva	58.370	0,03%	67.658	0,03%	86,27
Finančne naložbe	17.493.762	8,61%	13.784.837	6,64%	126,91
Sredstva iz finančnih pogodb	185.546.376	91,29%	193.395.086	93,22%	95,94
Terjatve	103.198	0,05%	113.631	0,05%	90,82
Denar in denarni ustrezniki	24.224	0,01%	52.009	0,03%	46,58
Obveznosti do virov sredstev	203.255.883	100,00%	207.453.157	100,00%	97,98
Kapital	12.485.857	6,14%	10.819.921	5,22%	118,81
Zavarovalno tehnične rezervacije	4.512.199	2,22%	2.452.166	1,18%	184,01
Druge rezervacije	389.267	0,19%	385.223	0,19%	101,05
Obveznosti iz finančnih pogodb	185.546.376	91,12%	193.395.085	93,22%	95,94
Ostale obveznosti	322.184	0,16%	400.761	0,19%	80,39

Med sredstva iz finančnih pogodb in med obveznosti iz finančnih pogodb družba uvršča sredstva in obveznosti iz bilance stanja kritnega sklada varčevanja, ki se v bilanci izkazuje le v eni postavki.

Sredstva so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšala za 2,02%, na kar so v največji meri vplivala izplačila.

Obveznosti do virov sredstev so se zmanjšala za 2,02%, na kar so v največji meri vplivala izredna izplačila obveznosti do pokojninskih zavarovancev po 10 letih varčevanja.

1.6. Marketing in komuniciranje

V letošnjem letu lahko z veseljem trdimo, da so naši napor v smeri prepričevanja široke javnosti o nujnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja obrodili sadove. V objavah javnih medijev smo zaznali več pozitivnih informacij v podporo dodatnemu varčevanju za starost. Dialog z mediji pa se je s pričetkom priprav na spremembo pokojninske reforme še okrepil. Družba je sklenila sodelovanje z nekaj organizacijami, s katerimi verjamemo, da bomo z medsebojnim sodelovanjem uspešnost promoviranja dodatnega pokojninskega zavarovanja še povečali.

Zahvaljujoč najvišjim dolgoročnim donosom ob najnižjih stroških in t.i. združno organizirani lastniški strukturi, je družba ob vse agresivnejših poskusih konkurenčnih družb v kar nekaj primerih uspela zadržati svoje zavarovance. Zavarovance smo obveščali tudi o njihovem stanju zbranih sredstev, jih nagovarjali k izdelavi informativnih izračunov svoje dodatne pokojnine, k branju naših spletnih strani in možnosti prijave na E-novice, ki jih pripravljamo enkrat do dvakrat mesečno ter o poslovanju družbe. Veliko pozornosti smo posvečali zaposlenim v družbah, ki so v letošnjem oz. bodo desetletno obdobje vključenosti izpolnile v naslednjem letu. Tem smo ponovno predstavili pomen in smisel zavarovanja, pri čemer smo se posluževali različnih kanalov njihovega internega obveščanja. Večji poudarek pa smo namenili tudi sodelovanju s predstavniki svetov delavcev in IO sindikatov.

Družba je v zadnjem času pomembno razširila nabor potencialnih zavarovancev. Večjo pozornost je namenila tudi pridobivanju individualnih zavarovancev. Ponudbo je predstavila tudi že zavarovanim družbam, ki so preverjale pogoje na trgu po desetih letih vključenosti. Iz tega vira smo uspeli pridobiti pomembno število novih zavarovancev. Kljub naklonjenosti poslovodstev je izplen še vedno nizek, saj je po posvetovanju s srednjim vodstvom in zaposlenimi odločitev, da se ne zavarujejo, ker zaposleni dodatnega pokojninskega zavarovanja ne cenijo dovolj. Seveda je temu vzrok tudi vsesplošna nestabilna situacija, ki spodbuja dvige in posledično plasira negativno informacijo potencialnim zavarovancem ter čakanje na novosti, ki naj bi jih prinesla nova pokojninska reforma.

Uprava je pri oblikovanju nove pokojninske zakonodaje s svojimi strokovnimi stališči vplivala na strokovne institucije, ki sodelujejo pri postavljanju okvirov dejavnosti in nadaljnega sistema PDPZ. Pripravila je predlog, da se sočasno z uveljavitvijo novega Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju v Zakonu o dohodnini in Zakonu o obdavčitvi dobička pravnih oseb uveljavijo davčne ugodnosti potrebne za naglejši razvoj dodatnega pokojninskega zavarovanja. Pri tem je predlagala način, kako z bistveno povečanim obsegom dodatnega pokojninskega zavarovanja zagotoviti stabilen in dolgoročen vir financiranja infrastrukturnih naložb, ki bi koristile tudi kasnejšim rodovom. Predlog so podprli tudi vsi ostali izvajalci PDPZ, s katerimi smo na organiziran način na pristojno ministrstvo naslovili vsebinske spremembe in dopolnitve k novemu predlogu Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju.

Na podlagi zakonskih sprememb s področja dodatnega pokojninskega zavarovanja si obetamo večje zanimanje za vključitev s strani manjših družb in samostojnih podjetnikov, ki jim je bila do sedaj onemogočena vključitev v kolektivno shemo. Tudi vse prevečkrat omenjeni argument vodstev, da zavarovanja ne uvedejo zato ker ga zaposleni ne cenijo, bo z odpravo pogoja za vključitev večine zaposlenih v zavarovanje, postavljen na preizkušnjo. Delodajalec bo namreč po novem zavarovanje lahko uvedel ne glede na dejansko število pristopov in s to ugodnostjo nagradil zaposlene, ki to cenijo. Pri tem vsekakor ne gre prezreti lažjega postopka vključevanja in večjih izzivov naložbene politike, ki jo prinaša naložbena politika življenjskega cikla. Verjamemo tudi, da bo možnost izbire dveh izvajalcev ob konkurenčnih prednostih Pokojninske družbe A, d.d. doprinesla nove, večje možnosti pridobivanja novih zavarovancev, še posebej ob znižanju upravljalvske provizije, ki smo jo javno ob koncu leta že napovedali.

Strokovno srečanje in posvet odgovornih kadrovskih delavcev, na katerega smo povabili tudi predstavnike potencialnih strank in Komisije za pokojninski načrt, smo v mesecu oktobru, pripravili v prostorih Domus Medica, v Ljubljani. Aktualna problematika je privabila skoraj 150 udeležencev iz vse Slovenije. Največ pozornosti je bilo posvečeno bistvenim spremembam pri obveznem in dodatnem pokojninskem zavarovanju, pogledu in izkušnjam predstavnikov nekaterih večjih gospodarskih družb na tem področju, (ne)naklonjenosti medijev do tako perečih tem ter, ne nazadnje, vprašanju, kakšnega pomena je osebni finančni načrt vsakega posameznika za danes in predvsem za njegova pozna leta. O bistvenih spremembah pri obveznem pokojninskem zavarovanju je spregovoril generalni direktor zavoda za pokojninsko in invalidsko zavarovanje, Marijan Papež. Predsednik uprave Pokojninske družbe A, d.d., mag. Peter Filipič je predstavil spremembe na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja. V razpravi »Delodajalci bodo dolgoročno financirali pokojninske načrte zaposlenih, ki bodo to ugodnost cenili«, so sodelovali nekateri predstavniki večjih gospodarskih družb. Zanimiv pogled na pokojninsko problematiko je podala novinarka in urednica Financ, Simona Toplak. Pod zadnjo točko pa je spregovorila še zadnja gostja, mag. Katja Majerle, osebna finančna svetovalka, ki je predstavila pomen in način izdelave osebnega finančnega načrta.

Konec leta 2012 so predstavniki naših strank že osmo leto zapored ocenjevali kakovost naše storitve. Prejeli smo 100 izpolnjenih vprašalnikov. Veseli smo ocene, ki so nam jo namenili, saj je najvišja do sedaj. Anketirancem smo tako kot v predhodnih anketah postavili dve skupini trditve in jih poprosili, da z oceno od 1 do 5 izrazijo svoje strinjanje ali ne strinjanje s posamezno trditvijo. Prvo skupino vprašanj so tvorile trditve o prednostih poslovne in naložbene politike Pokojninske družbe A, d.d. Drugo skupino vprašanj pa so tvorile trditve o kakovosti izvajanja naše storitve. Skupna ocena Pokojninske družbe A, d.d. za leto 2012 znaša 4,49. Ocena pridobljena na prvem sklopu vprašanj, poslovna in naložbena politika, znaša 4,35, ocena kakovosti storitve pa znaša 4,63. Zaznali smo tudi nekaj predlogov za izboljšanje, ki se jih bomo trudili uresničiti po najboljših močeh.

S poudarkom, da je potrebno pričeti varčevati za starost čim prej, da je to najugodnejša in najbolj varna oblika tovrstnega varčevanja, bomo v prihodnje še v večjem obsegu preko vseh strateških javnosti popularizirali pomen drugega stebra.

1.7. Naložbena politika

Naložbena politika v letu 2012 je ostala konzervativna, z nizko delniško izpostavljenostjo. Pri upravljanju sredstev kritnega sklada je bila usmerjena predvsem v varnost, likvidnost, razpršenost in dolgoročno stabilnost premoženja. Večji del naložb kritnega sklada je razporejen v skupino »v posesti do zapadlosti«, kar precej stabilizira letno donosnost.

Tudi v letu 2012 so bili problemi, s katerimi se spopadajo evropske države, močno prisotni. Mnoga gospodarstva so v slabi kondiciji ob hkratnih težavah visoke brezposelnosti, nezadovoljstvu prebivalcev zaradi nujnih varčevalnih ukrepov z namenom zniževanja javnega dolga in proračunskega primanjkljaja ter slabih napovedih gospodarske rasti v prihodnosti. Tako obstaja še vedno precejšnja negotovost perifernih držav evro področja v smislu uspešnega reševanja problemov, kar se je tekom leta 2012 odražalo tudi v občutnih nihanjih cen državnih obveznic teh držav ter visokih donosnostih do dospelja. Slovenija je konec leta 2012 naredila korak naprej v smislu sprejetja pokojninske reforme, napovedane ustanovitve slabe banke ter drugih aktivnosti z namenom zmanjšanja proračunskega primanjkljaja. Donosnost do dospelja slovenske državne obveznice z zapadlostjo januar 2021 se je v letu 2012 znižala iz 6,6% na 5,1% (to pomeni porast cene za 12,3%). Zaupanje investorjev ostaja najvišje v nemško gospodarstvo, tako da se je donosnost 10-letne nemške državne obveznice znižala na 1,2% konec leta 2012 (konec leta 2011 je znašala 1,8%, cena je tako v letu 2012 porasla za 5,4%). Leto 2012 je bilo izredno ugodno za delniške trge. Tako je nemški delniški indeks DAX30 zrasel za 29,1%, evropski delniški indeks DJ EUROSTOXX 50 za 13,8% in ameriški indeks S&P500 z vključenimi valutnimi razlikami USD/EUR za 11,3%. Beležimo tudi porast slovenskega delniškega indeksa SBITOP, ki je v letu 2012 pridobil 7,8% vrednosti.

Pokojninska družba A, d.d. je tudi v letu 2012 dosegla zastavljene cilje naložbene politike, pogoji upravljanja za zunanje upravljavce so praktično ostali nespremenjeni. Konec maja 2012 smo izvedli prodajo vzajemnega sklada Worldmix, tako da tudi Perspektiva DZU upravlja sredstva kot ostala zunanja upravljavca z možnostjo tako tržnega vrednotenja kot tudi vrednotenja po odplačni vrednosti.

Tabela 10: Donosnost naložb kritnega sklada varčevanja ločeno po upravljavcih

31.12.2012	FB	PRB	PERSP	PDA	KS1
60 MESECEV	16,03%	10,97%	11,97%	20,84%	14,40%
36 MESECEV	9,87%	7,25%	6,05%	11,62%	9,09%
24 MESECEV	6,18%	3,44%	4,23%	7,86%	5,52%
12 MESECEV	3,38%	2,52%	2,51%	4,11%	3,25%
6 MESECEV	1,77%	1,24%	0,82%	2,12%	1,68%
3 MESECE	0,92%	1,17%	0,39%	1,05%	0,98%

Tabela 11: Donosnost naložb kritnega sklada varčevanja

v %	2012	2011	Indeks 12/11
Donosnost sredstev	3,25	2,20	147,73

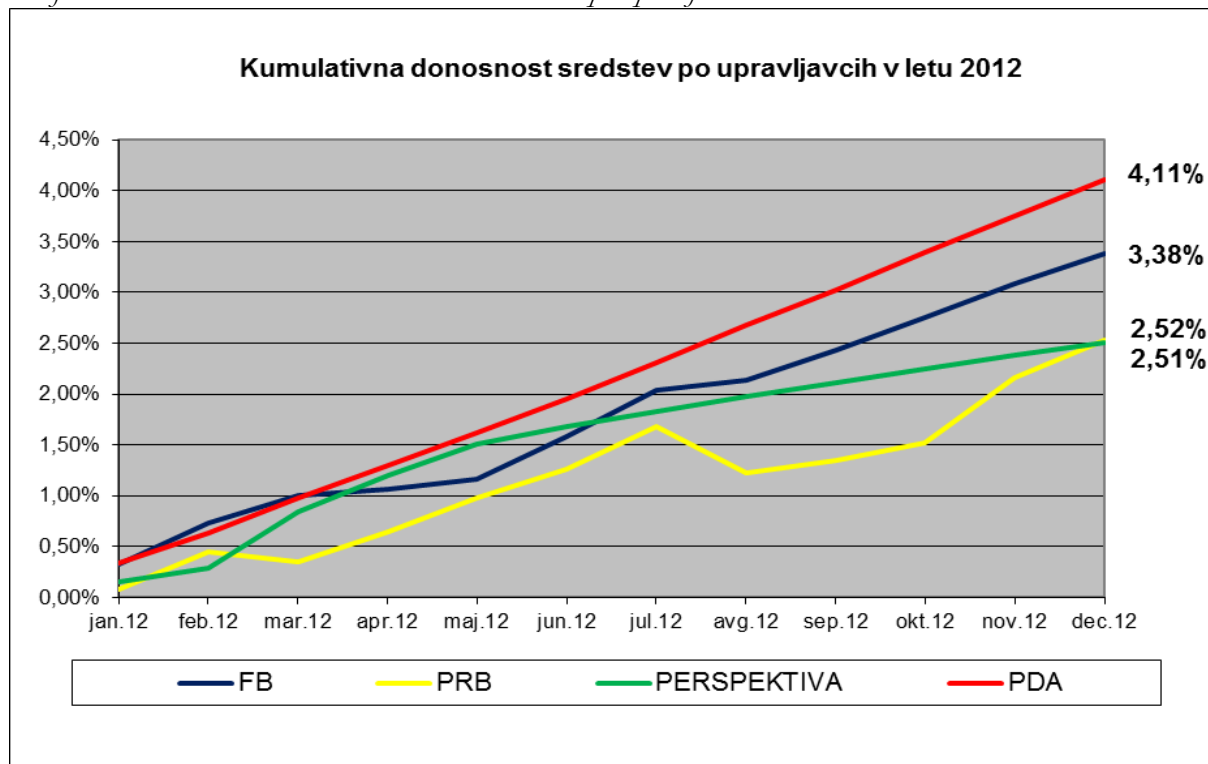
Donosnost sredstev kritnega sklada je v letu 2012 znašala 3,25%.

Tabela 12: Pregled upravljanja po bankah in ostalih upravljavcih

v %	FB	PRB	PERS	PDA	KS1
Sredstva v upravljanju na 31.12.2012	63.558.965	39.399.471	11.305.058	71.282.882	185.546.376
Struktura po upravljavcih	34,26%	21,23%	6,09%	38,42%	100%
Donos sredstev 2012	3,38%	2,52%	2,51%	4,11%	3,25%

Konec leta 2012 smo imeli 185.546.376 EUR sredstev v upravljanju, in sicer 34,26%, kar znaša 63,5 mio EUR pri Factor banki, 21,23% oziroma 39,4 mio EUR pri Probanki, 6,09% oziroma 11,3 mio EUR pri DZU Perspektiva ter 38,42% oziroma 71,2 mio EUR smo upravljali sami. Družba je sama upravljala samo bančne depozite, posojila dana pravnim osebam in zavarovana z nepremičnino ter državne obveznice.

Graf 10: Kumulativna donosnost sredstev v letu 2012 po upravljavcih



Naložbe kritnega sklada

Spodnja tabela prikazuje naložbe kritnega sklada glede na strukturo po pokojninskem načrtu, ki je določena v 24. členu pokojninskega načrta PNA-01 in PNA-02.

Tabela 13: Struktura naložb kritnega sklada na dan 31.12.2012

	Vrednost	Delež od skupne vrednosti KS
1. obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EEA oziroma OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb, brez omejitev,	74.661.661	40,24%
2. obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji istega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 5% matematičnih rezervacij,	49.584.041	26,72%

3. obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 5% matematičnih rezervacij in največ 1% istega izdajatelja,	2.795.596	1,51%
4. delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 30% matematičnih rezervacij,	3.924.227	2,11%
5. delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD in če so izdane kot vrednostni papir, največ 5% matematičnih rezervacij in največ 1% istega izdajatelja,	2.999.836	1,62%
6. investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ki morajo po pravilih sklada imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne dajejo zajamčenega donosa, skupno z naložbami pod 4. in 5. točko tega člena ne morejo presegati 30% matematičnih rezervacij,	46.677	0,03%
7. investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ki morajo po pravilih sklada imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki dajejo zajamčeni donos, skupno ne morejo presegati 40% matematičnih rezervacij,	285.831	0,15%
10. naložbe v depozite pri banki s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 30% matematičnih rezervacij in največ 10% pri posamezni banki,	34.554.847	18,62%
11. gotovino v blagajni oziroma na transakcijskem denarnem računu največ 3% matematičnih rezervacij,	300.970	0,16%
12. terjatve iz naslova posojil, zavarovanih z zastavno pravico na nepremičnini, če je zastavna pravica vpisana v zemljiški knjigi oziroma drugi javni knjigi v Republiki Sloveniji oziroma državi članici in če višina terjatve ni višja od 60% vrednosti nepremičnine največ 30% matematičnih rezervacij in največ 5% istega izdajatelja,	15.574.641	8,39%
13. naložbe v depozite pri hranilnici s sedežem v Republiki Sloveniji, državi EEA oziroma državi članici OECD največ 6% matematičnih rezervacij in največ 2% pri posamezni hranilnici,	817.875	0,44%
14. kratkoročne terjatve iz naslova obresti od naložb in prehodno ne zaračunani prihodki od obresti iz naložb kritnega premoženja iz 1., 2., 3. in 13. točke.	175	0,00%
Skupaj	185.546.376	100,00%

Graf 11: Struktura naložb kritnega sklada na dan 31.12.2012



Lokacija naložb kritnega sklada varčevanja

Na dan 31.12.2012 je bilo 13 mio EUR oziroma 7,04% sredstev plasiranih v finančne instrumente držav Evropske unije, 1,67% pa v države OECD. 99,31% sredstev je bilo v euro valuti in le 0,69% sredstev kritnega sklada v drugih valutah.

Tabela 14: Lokacija naložb kritnega sklada varčevanja po izdajatelju in po kotaciji

Lokacija naložbe	31.12.2012		31.12.2011		Indeks 12/11
	odstotek	odstotek	odstotek	odstotek	
Slovenija	169.395.320	91,30%	170.236.605	88,03%	99,51
Evropska unija	13.055.100	7,04%	18.958.142	9,80%	68,86
OECD države	3.095.956	1,67%	4.200.339	2,17%	73,71
Skupaj vrednost vseh naložb	185.546.376	100,00%	193.395.086	100,00%	95,94

Pri lokaciji naložb kritnega sklada varčevanja je upoštevana najprej država izdajatelja nato pa država kotacije.

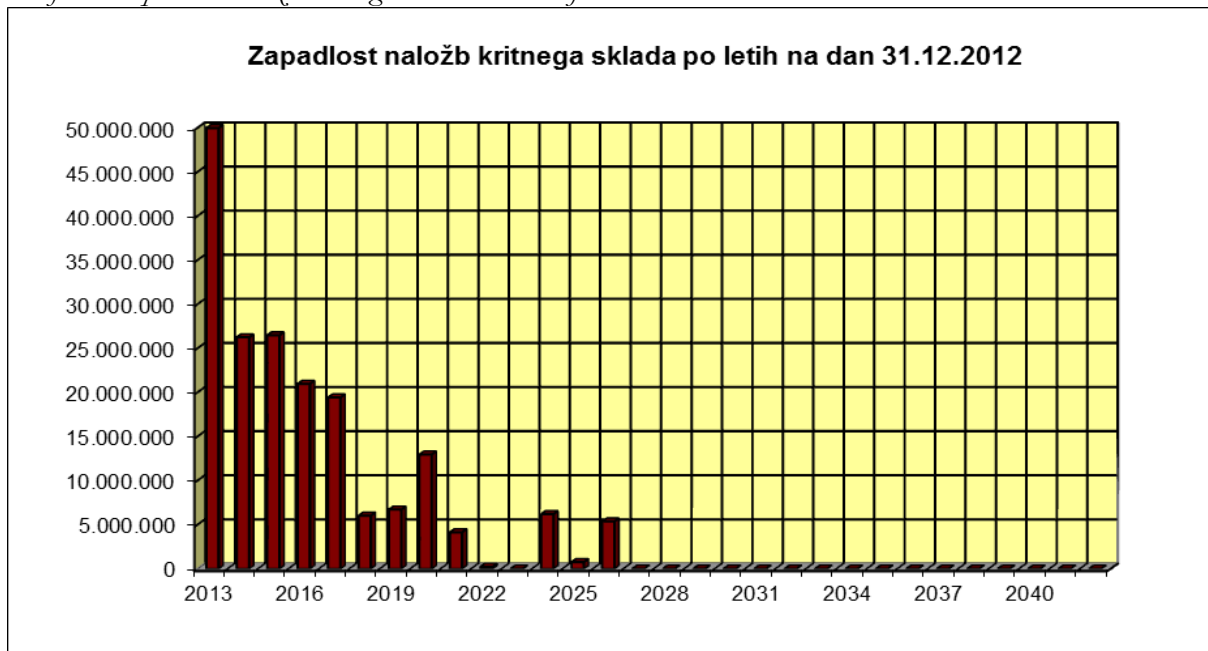
Tabela 15: Lokacija naložb kritnega sklada varčevanja po valuti

Valuta naložbe	31.12.2012		31.12.2011		Indeks 12/11
	odstotek	odstotek	odstotek	odstotek	
Naložbe v EUR	184.262.994	99,31%	192.222.573	99,39%	95,86
Naložbe v USD	984.074	0,53%	825.291	0,43%	119,24
Naložbe v CAD	0	0,00%	15.134	0,01%	0,00
Naložbe v CHF	299.309	0,16%	221.496	0,11%	135,13
Naložbe v SEK	0	0,00%	110.592	0,06%	0,00
Skupaj vrednost vseh naložb	185.546.376	100,00%	193.395.086	100,00%	95,94

Ročnost naložb kritnega sklada varčevanja in kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent

Ročnost naložb določajo bodoče obveznosti, ki jih bo potrebno pokriti iz premoženja kritnega sklada. V letu 2011 so nastopile prve obveznosti iz naslova rednega in izrednega prenehanja pokojninskega zavarovanja. Zaradi še vedno velikega povpraševanja po izredni prekinitvi pokojninskega zavarovanja, smo pri izvajanju naložbene politke tudi v letu 2012 nalagali sredstva v naložbe s kratkoročno zapadlostjo, s katerimi je bilo mogoče poravnati obveznosti kritnega sklada.

Graf 12: Zapadlost naložb kritnega sklada varčevanja na dan 31.12.2012



Graf 13: Zapadlost naložb sklada izplačevanja pokojninskih rent na dan 31.12.2012



Promet z naložbami kritnega sklada varčevanja

V letu 2012 je znašal znesek nakupov vrednostnih papirjev 34,0 mio EUR, medtem ko je bilo prodaj za 17,7 mio EUR, pri čemer niso zajete menjave in spliti vrednostnih papirjev.

Nakupov obveznic je bilo za 26,9 mio EUR, kar pomeni 79% vseh nakupov vrednostnih papirjev. Znesek nakupov delnic in skladov je znašal 7,1 mio EUR. Delež prodaj obveznic je znašal 27% (4,8 mio EUR), znesek prodanih delnic in skladov je znašal 12,9 mio EUR.

Glede na povprečno vrednost sredstev in upoštevanje nakupov in prodaj v letu 2012 znaša stopnja obrata sredstev 16%.

1.8. Tveganja v družbi

Zakon o zavarovalništvu precej pozornosti posveča obvladovanju tveganj. Družba nalaga sredstva kritnega sklada v skladu z določili 121. in 122. člena ZZavar in pokojninskim načrtom družbe.

Pomembno tveganje za družbo je tveganje kapitalske ustreznosti, ki pomeni, da mora družba zagotavljati, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom, glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost). Razpoložljivi kapital in kapitalske zahteve pokojninska družba izračunava skladno ZZavar.

Pokojninska družba z viri sredstev gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Sredstva kritnega sklada so investirana v likvidne naložbe in s tem se zmanjšuje likvidnostno tveganje.

Družba ima dolgoročne obveznosti do pokojninskih zavarovancev, ki so oblikovane v takšem obsegu, da zagotavljajo stabilno poslovanje družbe in varnost zavarovancev.

Večino sredstev kritnega sklada upravljajo zunanji upravljavci, ki garantirajo zajamčeni donos, s tem pa so na zunanje upravljavce prenesena tveganja upravljanja naložb (tržno, kreditno, valutno,..). Kljub zunanjemu upravljanju sredstev z garancijo, družba spremlja in ocenjuje vsa tveganja. Družba ima oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj ter dodatno garancijo zunanjih upravljavcev pri upravljanju sredstev kritnega sklada.

Pri obvladovanju tveganj je najpomembnejša vzpostavitev ustreznega sistema obvladovanja tveganj, za kar je potreben dober informacijski sistem in podlage v internih aktih. Tveganja podrobno opredeljuje Izjava o naložbeni politiki, ki jo družba sprejme ter Pravilnik o obvladovanju tveganj, ki podrobneje modificira vse vrste tveganj. Ker večino sredstev kritnega sklada upravljajo zunanji upravljavci, ki jamčijo za donos, vsa tveganja aktivno spremljajo tudi upravljavci. Družba dnevno in tedensko spremlja in ocenjuje delo upravljavcev ter pripravi mesečno poročilo o upravljanju. Poročilo o upravljanju kvartalno obravnava tudi naložbena komisija.

K obvladovanju tveganj prispeva tudi organizacija notranje revizije. Uprava spremlja aktivnosti in ugotovitve notranje revizije, nadzorni svet sprejme četrletna poročila notranje revizije, z letnim poročilom pa se seznanj tudi skupščina.

Osnovno tveganje (tržno) merimo z nestanovitnostjo, uporabljamo mero celotnega tveganja – to je standardni odklon dnevni donosnosti premoženja. Kot mero pozicijskega tveganja pa uporabljamo, v finančni industriji najpogosteje uporabljeno metodo VaR (»Value at Risk«).

Uveden informacijski sistem nam omogoča spremljanje donosa in tveganj na nivoju sklada, upravljavca, vrste naložb do posamezne naložbe. Vzpostavili smo zelo dobro osnovo za spremljanje, ocenjevanje in usmerjanje naložbene politike.

Glede na strukturo naložb in garancijo bank obvladujemo izpostavljenost zgoraj navedenim tveganjem. Tveganja in obvladovanje tveganj je podrobneje opisano v točki III Letnega poročila.

1.9. Delniški kapital in delničarji

Knjigovodski kapital družbe znaša na dan 31.12.2012 12.485.857 EUR in se je v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2011 povečal skupaj za 1.665.936 EUR oziroma za 15,40%.

Tabela 16: Lastniška struktura Pokojninske družbe A, d.d. na dan 31.12.2012

Petrol d.d.Ljubljana	8,30%	SIJ, d.d., Ljubljana	4,65%
ACH, d.d., Ljubljana	8,27%	Talum d.d. Kidričevo	4,54%
Mercator, d.d.	8,27%	SKB d.d.	4,01%
Factor banka d.d.	8,17%	DZS, d.d.	3,91%
Lek d.d.	7,48%	Forplan, d.o.o.	2,88%
CG Venture B.V.	7,57%	Perspektiva DZU, d.o.o.	2,76%
Luka Koper, d.d.	6,17%	Grand hotel Union d.d.	2,60%
Sava, d.d.	5,57%	AMZS d.d.	2,04%
Alpos, d.d. – v stečajju	4,95%	ostali	7,86%

1.10. Opis razvoja družbe

Družbo je leta 2001 ustanovila skupina uglednih gospodarskih družb z namenom, da v njej na čim bolj ugoden način zavarujejo svoje zaposlene in zaposlene drugih družb. Pri ustanovitvi je bilo poudarjeno partnerstvo, zato nihče od ustanoviteljev ne presega 8,3% lastništva. Družba je organizirana za izvajanje kolektivnega zavarovanja, kar ji omogoča poslovanje z nižjimi stroški.

V letu 2011 je Pokojninska družba A, d.d., po desetih letih poslovanja, zaokrožila svojo dejavnost s pričetkom izplačevanja prvih dodatnih pokojnin. Desetletno obdobje rasti, se je tako nadgradilo z dvema letoma izplačil. Pokojninska družba A, d.d. zavarovancem, ki izpolnjujejo pogoje za redno prekinitev dodatnega pokojninskega zavarovanja nudi več oblik dosmrtnih rent.

Kljub temu, da je namen dodatnega pokojninskega zavarovanja dodatna pokojnina, se je tudi v letu 2012 večje število zavarovancev odločilo za izredno prenehanje – enkratni dvig privarčevanih sredstev.

1.11. Podatki o zaposlenih

Družba je imela na koncu poslovnega leta 10 zaposlenih za polni delovni čas, poleg predsednika in članice uprave, še svetovalca uprave, direktorico računovodstva in kontrolinga, vodjo sklepanja zavarovanj, analitika finančnih naložb, tri referente družbe, skrbnico strank - tajnico družbe in interno revizorko s skrajšanim delovnim časom.

Tabela 17: Izobrazbena struktura in povprečno število zaposlenih po letih

Izobrazba	V.	VII.	VIII.	Skupaj
Zaposleni v letu 2007	3	5,2*	1	9,2
Zaposleni v letu 2008	2	5,2*	1	8,2
Zaposleni v letu 2009	1	6,2*	1	8,2
Zaposleni v letu 2010	1	6,2*	1	8,2
Zaposleni v letu 2011	3	5,2*	1	9,2
Zaposleni v letu 2012	3	6,2*	1	10,2

*ena delavka z delno delovno obveznostjo

1.12. Informacijska podpora

Družba je informacijsko dobro podprta. Uporabljamo informacijski sistem, ki ga je za pokojninske družbe pripravila družba IN2. Sistem podpira sklepanje zavarovanj, naložbe in računovodski del poslovanja. Podatki iz informacijskega sistema IN2 se prenašajo v podatkovno skladišče nad katerim razvita uporabniška vmesnika tvorita tri informacijske sisteme za odločanje.

1.13. Osnovni podatki o zavarovalniški skupini in povezanih družbah

Pokojninska družba A, d.d. ni vključena v nobeno zavarovalniško skupino, nima odvisnih družb in obvladujočih družb.

1.14. Pomembni poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2012. V letu 2013 pa je začel veljati novi Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju – ZPIZ-2, ki prinaša kar nekaj novosti na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja. Po novem zakonu se bodo v kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje lahko vključili tudi samozaposleni in lastniki gospodarskih družb, zakon ne zahteva več 51% vključenosti zaposlenih pri delodajalcu, zavarovanec bo imel možnost izbire naložbene politike z življenjskim ciklom, omejeni pa so tudi enkratni dvigi in nenamenska poraba privarčevanih sredstev. Edini pogoj za koriščenje dodatne starostne pokojnine po novem zakonu je upokojitev po obveznem pokojninskem zakonu.

2. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

V tabeli so prikazani kazalniki za poslovno leto 2012 in predhodno poslovno leto v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL 2009. Podatki o obračunani premiji pri izračunu kazalnikov se črpajo iz Izkaza izida kritnega sklada po predpisani shemi AZN (Priloga 2) in ne iz računovodskih izkazov v skladu z MRSP.

	v EUR		
	2012	2011	Indeks 12/11
Kosmata obračunana premija v tekočem letu x 100	20.813.665	21.729.681	95,78
Kosmata obračunana premija v preteklem letu	21.729.681	22.616.278	96,08
Rast kosmate obračunane premije (indeks) sklada			
1.1. varčevanja	95,78	96,08	99,69
Kosmata obračunana premija v tekočem letu x 100	2.825.872	2.679.789	0,00
Kosmata obračunana premija v preteklem letu	2.679.789	0	0,00
Rast kosmate obračunane premije (indeks) sklada			
1.2. izplačevanja	105,45	0,00	0,00
Čista obračunana zavarovalna premija x 100	20.813.665	21.729.681	95,78
Kosmata obračunana zavarovalna premija	20.813.665	21.729.681	95,78
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate			
2.1. obračunane zavarovalne premije sklada varčevanja	100,00	100,00	100,00
Čista obračunana zavarovalna premija x 100	2.825.872	2.679.789	0,00
Kosmata obračunana zavarovalna premija	2.825.872	2.679.789	0,00
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate			
2.2. obračunane zavarovalne premije sklada izplačevanja	100,00	100,00	0,00
Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu x 100	35.275.367	43.529.171	81,04
Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	43.529.171	732.036	5.946
Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks) sklada			
3.1. varčevanja	81,04	5.946,32	1,36
Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu x 100	883.397	276.562	319,42
Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	276.562	0	0,00
Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks) sklada			
3.2. izplačevanja	319,42	0,00	0,00
Kosmate obračunane odškodnine	35.275.367	43.529.171	81,04
Število škod	7.437	8.058	92,29
4.1. Povprečna odškodnina sklada varčevanja	4.743,23	5.401,98	87,81
Kosmate obračunane odškodnine	883.397	276.562	319,42
Število škod	6.392	2.338	273,34

4.2. Povprečna odškodnina sklada izplačevanja	138,20	118,29	116,83
Kosmate obračunane odškodnine	35.275.367	43.529.171	81,04
Kosmate obračunane premije	20.813.665	21.729.681	95,78
5.1. Škodni rezultat sklada varčevanja	1,69	2,00	84,60
Kosmate obračunane odškodnine	883.397	276.562	319,42
Kosmate obračunane premije	2.825.872	2.679.789	105,45
5.2. Škodni rezultat sklada izplačevanja	0,31	0,10	302,91
Stroški poslovanja x 100	1.255.487	1.227.460	102,28
Kosmate obračunane zavarovalne premije	20.813.665	21.729.681	95,78
6. Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije sklada varčevanja	6,03	5,65	106,78
Stroški pridobivanja zavarovanj x 100	0	0	0,00
Kosmate obračunane zavarovalne premije	20.813.665	21.729.681	95,78
7. Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije sklada varčevanja	0,00	0,00	0,00
Donos naložb x 100	717.274	581.894	123,27
(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	205.110.031	213.313.453	96,15
8. Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	0,35	0,27	128,20
donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj (stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	7.139.670	5.653.596	126,29
	189.470.731	201.225.219	94,16
8.1. učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb sklada varčevanja	3,77	2,81	134,12
donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj (stanje sredstev KS na začetku leta+stanje sredstev KS na koncu leta)/2	157.491	62.803	250,77
	3.531.781	1.279.377	276,44
8.2. učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb sklada izplačevanja	4,46	4,91	90,71
donos naložb, ki niso financirane iz zav.tehničnih rezervacij (stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	559.783	519.091	107,84
	12.102.601	12.088.234	100,12
8.3. učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	4,63	4,29	107,71
Čiste škodne rezervacije x 100	0	0	0,00
Čista prihodki od zavarovalnih premij	20.813.665	21.729.681	95,78
9.1. Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij sklada varčevanja	0,00	0,00	0,00

Čiste škodne rezervacije x 100	0	0	0,00
Čista prihodki od zavarovalnih premij	2.825.872	2.679.789	105,45
9.2. Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij sklada izplačevanja	0,00	0,00	0,00
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.503.315	1.651.055	91,05
Čista obračunana premija	20.813.665	21.729.681	95,78
10.1. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije sklada varčevanja	7,22	7,60	95,06
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.503.315	1.651.055	91,05
Čista obračunana premija	2.825.872	2.679.789	105,45
10.2. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije sklada izplačevanja	53,20	61,61	86,34
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta x 100 (Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	1.503.315 11.652.889	1.651.055 10.171.404	91,05 114,57
11. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	12,90	16,23	79,48
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta x 100 (Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	1.503.315 205.354.520	1.651.055 213.592.924	91,05 96,14
12. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,73	0,77	94,70
Kosmati dobiček x 100 Število delnic	1.503.315 89.487	1.651.055 89.487	91,05 100,00
13. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	16,80	18,45	91,05
Čisti dobiček x 100 (Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	1.503.315 11.652.889	1.651.055 10.171.404	91,05 114,57
14. Čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	12,90	16,23	79,48
Razpoložljivi kapital zavarovalnice x 100 Čista zavarovalna premija	11.027.756 20.813.665	9.211.482 21.729.681	119,72 95,78
15.1. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije sklada varčevanja	52,98	42,39	124,99
Razpoložljivi kapital zavarovalnice x 100 Čista zavarovalna premija	11.027.756 2.825.872	9.211.482 2.679.789	119,72 105,45
15.2. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije sklada izplačevanja	390,24	343,74	113,53
Razpoložljivi kapital zavarovalnice x 100 Minimalni kapital zavarovalnice	11.027.756 7.592.130	9.211.482 7.828.673	119,72 100,00

16. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala	145,25	117,66	119,72
Razpoložljivi kapital zavarovalnice x 100	11.027.756	9.211.482	119,72
Zavarovalno-tehnične rezervacije	189.803.243	195.716.809	96,98
17. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	5,81	4,71	123,45
Razpoložljivi kapital zavarovalnice x 100	11.027.756	9.211.482	119,72
Terjatev iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	0	0	0,00
18. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje	0,00	0,00	0,00
Čista obračunana zavarovalna premija x 100	20.813.665	21.729.681	95,78
Povprečno stanje kapitala+povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	200.930.732	211.207.714	95,13
19. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	10,36	10,29	100,68
Čista obračunana zavarovalna premija x 100	20.813.665	21.729.681	95,78
Povprečno stanje kapitala	11.652.889	10.171.404	114,57
20. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	178,61	213,64	83,61
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100	189.277.843	201.036.310	94,15
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	20.813.665	21.729.681	95,78
21.1. Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij sklada varčevanja glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	909,39	925,17	98,29
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100	3.482.182	1.226.083	284,01
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.825.872	2.679.789	105,45
21.1. Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij sklada izplačevanja glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	123,23	45,75	269,33
Kapital x 100	12.485.857	10.819.921	115,40
Čista prenosna premija	0	0	0,00
22. Kapital glede na čisto prenosno premijo	0,00	0,00	0,00
Kapital x 100	12.485.857	10.819.921	115,40
Obveznosti do virov sredstev	203.255.883	207.453.157	97,98
23. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	6,14	5,22	117,78

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije x 100	185.291.044	193.264.643	95,87
Obveznosti do virov sredstev	203.255.883	207.453.157	97,98
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti			
24. do virov sredstev	91,16	93,16	97,85
Čiste matematične rezervacije x 100	185.291.044	193.264.643	95,87
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	185.291.044	193.264.643	95,87
Čiste matematične rezervacije sklada varčevanja glede na			
25.1. čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	100,00	100,00	100,00
Čiste matematične rezervacije x 100	4.512.199	2.452.166	184,01
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	4.512.199	2.452.166	184,01
Čiste matematične rezervacije sklada izplačevanja glede na			
25.2. čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	100,00	100,00	100,00
Kosmata obračunana zavarovalna premija	20.813.665	21.729.681	95,78
Število redno zaposlenih	10	9	111,11
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število			
26. redno zaposlenih	2.081.366	2.414.409	86,21

III. OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA

V tem poglavju so predstavljena razkritja na podlagi revidiranih podatkov iz računovodskega dela poročila. Razkritja so pripravljena skladno z MSRP 7 (Finančni instrumenti: razkritja) in MRS 1 (Predstavljanje računovodskih izkazov) in so tako sestavni del računovodskega poročila.

Politike upravljanja s tveganji

Cilj upravljanja s tveganji v družbi je doseganje dolgoročnih donosov za zavarovance in družbo, kakor tudi vzdrževanje stabilnega poslovanja v prihodnosti.

Pokojninska družba A, d.d. pri upravljanju s tveganji upošteva predpise Agencije za zavarovalni nadzor, področje upravljanja s tveganji pa je uredila tudi z internimi politikami, ki opredeljujejo cilje, metodologije in postopke spremljanja, merjenja in upravljanja tveganj.

Pokojninska družba A, d.d. bo za namene varovanja pred tveganji uporabljala tehnike in orodja, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, izključno za namene zniževanja stroškov in pridobivanja dodatnih dohodkov. Osnovni finančni instrumenti družbe in premoženja zavarovancev so finančne naložbe, denarni depoziti in denar na računih.

Osnovni dejavniki tveganja, ki jim je izpostavljena družba, kritni sklad varčevanja in sklad izplačevanja pokojninskih rent, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami na trgu vrednostnih papirjev v Sloveniji in tujini. Odražajo se na različnih vrstah tveganj, med katerimi so najpomembnejša naslednja tveganja:

- kreditno tveganje oziroma tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja,
- likvidnostno tveganje,
- tržna tveganja (obrestno, valutno),
- tveganje kapitalne ustreznosti,
- tveganje zagotavljanja minimalne donosnosti,
- operativna in sistemska tveganja,

- tveganje pri izplačilih rent.

Vse našete vrste tveganj vplivajo na spreminjanje čiste vrednosti sredstev kritnega sklada in posledično na vrednosti sredstev zavarovancev.

Družba ima oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj ter dodatno garancijo upravljavcev pri zunanjem upravljanju sredstev kritnih skladov. Za spremljanje in merjenje tveganj uporablja družba metodo VaR. Metoda običajno meri potencialno izgubo portfelja pri 95-odstotnem intervalu zaupanj. Opazovano obdobje pri izračunu VaRa je obdobje enega leta. Družba izračunava dnevni, mesečni, trimesečni in letni VaR in sicer na nivoju posameznega upravljavca, vrste naložbe, kritnega sklada in na nivoju posamezne naložbe.

Kreditno tveganje oziroma tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja

Tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja je tveganje, da nekateri izdajatelji vrednostnih papirjev ne bodo mogli poplačati svojih obveznosti, podobno pa velja tudi za tveganje neizpolnitve obveznosti v primeru sodelovanja s poslovnimi partnerji kritnega sklada PDPZ.

Pokojninska družba A, d.d. bo skupaj z zunanjimi upravljavci premoženja vse vrste tveganj obvladovala z uravnoteženo strukturo in razpršitvijo naložb. Za obvladovanje tovrstnega tveganja družba oz. upravljavec spremljata boniteto izdajateljev vrednostnih papirjev in investirata znotraj »investment grade« klasifikacije po Standard&Poors ali na osnovi analize vrednostnega papirja. Kreditno tveganje se spremlja redno, mesečno oziroma po potrebi.

Kreditno tveganje smo ocenili za dolžniške naložbe kritnega sklada, katerim smo pripisali bonitetno oceno S&P oziroma primerljive bonitetne agencije. Izdajateljem brez bonitetne ocene smo določili bonitetno oceno po lastni presoji.

V portfelju kritnega sklada varčevanja je delež dolžniških vrednostnih papirjev najpomembnejši, saj predstavljajo 68,47% vseh sredstev, zato spremljamo kreditno tveganje le pri tej skupini.

Tabela 18: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev kritnega sklada varčevanja glede na tveganost izdajatelja

v EUR			
31.12.2012	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
investment grade in netvegane obveznice	89.811.620	16.414.541	106.226.161
non investment grade	13.566.965	7.248.172	20.815.137
Skupaj	103.378.585	23.662.713	127.041.298

v EUR			
31.12.2011	dospet ni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
investment grade in netvegane obveznice	83.428.635	15.077.662	98.506.298
non investment grade in manj tvegane obv.	13.913.029	10.538.771	24.451.800
Skupaj	97.341.664	25.616.434	122.958.098

Tabela 19: Razdelitev investment grade in netvegane obveznice kritnega sklada varčevanja

v EUR			
31.12.2012	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
AAA	0	949.313	949.313
AA	713.978	75.836	789.814

A	64.615.653	5.678.090	70.293.743
BBB	11.044.302	5.563.109	16.607.411
netvegane obveznice brez ratinga	13.437.687	4.148.193	17.585.880
Skupaj	89.811.620	16.414.541	106.226.161

v EUR			
31.12.2011	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
AAA	0	434.943	434.943
AA	54.879.510	4.720.014	59.599.524
A	7.393.132	1.693.657	9.086.789
BBB	7.416.086	3.744.179	11.160.265
netvegane obveznice brez ratinga	13.739.908	4.484.869	18.224.777
Skupaj	83.428.635	15.077.662	98.506.297

Tabela 20: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na tveganost izdajatelja

v EUR	
31.12.2012	dospetni portfelj
investment grade in netvegane obveznice	2.120.291
non investment grade	155.114
Skupaj	2.275.405

v EUR	
31.12.2011	dospetni portfelj
investment grade in netvegane obveznice	1.095.388
non investment grade	52.179
Skupaj	1.147.567

Tabela 21: Razdelitev investment grade in netvegane obveznice kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent

v EUR	
31.12.2012	dospetni portfelj
AAA	0
AA	0
A	1.306.674
BBB	282.065
netvegane obveznice brez ratinga	531.553
Skupaj	2.120.291

v EUR	
31.12.2011	dospetni portfelj
AAA	0
AA	762.277

A	0
BBB	82.093
netvegane obveznice brez ratinga	251.018
Skupaj	1.095.388

Tabela 22: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev družbe glede na tveganost izdajatelja

v EUR	
31.12.2012	razpoložljivo za prodajo
investment grade in netvegane obveznice	6.330.517
non investment grade	681.484
Skupaj	7.012.001

v EUR	
31.12.2011	razpoložljivo za prodajo
investment grade in netvegane obveznice	4.403.567
non investment grade	971.973
Skupaj	5.375.539

Tabela 23: Razdelitev investment grade in netvegane obveznice družbe

v EUR	
31.12.2012	razpoložljivo za prodajo
AAA	0
AA	0
A	2.465.504
BBB	2.872.489
netvegane obveznice brez ratinga	992.524
Skupaj	6.330.517

v EUR	
31.12.2011	razpoložljivo za prodajo
AAA	0
AA	1.441.871
A	316.938
BBB	1.487.712
netvegane obveznice brez ratinga	1.157.046
Skupaj	4.403.567

Zgornje tabele prikazujejo razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev v posamezne skupine na podlagi bonitetnih ocen izdajateljev, ki jih pripravljajo bonitetne agencije in interne razdelitve. Pri interni razdelitvi smo v primeru naložb, ki nimajo ratingov, razvrstili naložbe glede na interno oceno (rating izdajatelja, poslovanje družbe).

Na bilančni datum družba nima finančnih sredstev in terjatev, ki so že prekoračila zapadlost v plačilo in zato ni opravila slabitve zaradi starosti.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje se ugotavlja z izračunavanjem količnika likvidnosti kritnega sklada, ki predstavlja razmerje med likvidnimi sredstvi ter dospelimi in kmalu dospelimi obveznostmi.

Likvidnostno situacijo kritnega sklada varčevanja so v letu 2012 v veliki meri predstavljale aktivnosti za zagotavljanje ustreznih denarnih tokov in razpoložljivost likvidnih sredstev v obliki likvidnih vrednostnih papirjev in kratkoročnih medbančnih depozitov, s katerimi je bilo mogoče tekoče izpolnjevati zapadle finančne obveznosti do zavarovancev.

V skladu z navedenim družba izdeluje letne plane likvidnosti in tekoče spremlja realizacijo planov ločeno za kritni sklad in sklad izplačevanja pokojninskih rent.

Tabela 24: Struktura naložb in obveznosti kritnega sklada varčevanja na dan 31.12.2012 in na dan 31.12.2011 glede na zapadlost

v EUR				
31.12.2012	<1 leto	od 2014 do 2017	nad 2017	Skupaj
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev				
1. Vrednotenje do dospelosti	5.903.070	59.701.882	47.176.740	112.781.693
2. Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	10.134.169	19.966.024	2.168.545	32.268.737
3. Depoziti pri bankah	33.638.027	1.769.390	0	35.407.417
Dana posojila in terjatve	175	16.076.986	0	16.077.161
Denarna sredstva	300.970	0	0	300.970
Skupaj naložbe	49.976.411	97.514.281	49.345.285	196.835.978
Obveznosti	23.391.094	69.983.902	103.294.749	196.669.746
Skupaj obveznosti	23.391.094	69.983.902	103.294.749	196.669.746
Neto izpostavljenost	26.585.317	27.530.379	-53.949.464	166.232

v EUR				
31.12.2011	<1 leto	od 2013 do 2016	nad 2016	Skupaj
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev				
1. Vrednotenje do dospelosti	6.706.975	52.579.787	47.012.254	106.299.017
2. Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	7.396.757	28.826.688	5.701.150	41.924.596
3. Depoziti pri bankah	43.932.125	2.079.395		46.011.520
Dana posojila in terjatve	10.161.814	0	0	10.161.814
Denarna sredstva	129.350	0	0	129.350
Skupaj naložbe	68.327.022	83.485.870	52.713.405	204.526.297
Obveznosti	42.989.930	69.184.945	88.284.954	200.459.829
Skupaj obveznosti	42.989.930	69.184.945	88.284.954	200.459.829
Neto izpostavljenost	25.337.092	14.300.925	-35.571.549	4.066.468

Zgornja tabela prikazuje zapadlost naložb kritnega sklada varčevanja in obveznosti družbe do pokojninskih zavarovancev. Med kratkoročne obveznosti, ki bodo zapadle prej kot v enem letu smo vključili potencialno vrednost obveznosti do zavarovancev, ki že imajo in bodo v letu 2013

imeli pogoje za redno in izredno prekinitve dodatnega pokojninskega zavarovanja. Upoštevali smo, da bo v letu 2013 izstopilo iz zavarovanja 30% zavarovancev, ki bodo v letu 2013 izpolnili pogoj 120 mesečne vključitve v dodatno pokojninsko zavarovanje, 10% takih, ki imajo ta pogoj že izpolnjen in 60% zavarovancev, ki niso več aktivni in premije ne plačujejo več. Pri oceni potencialnih dvigov, smo izhajali iz podatkov in strukture dvigov v letu 2012.

Če bi vsi zavarovanci, ki že varčujejo 10 let in tudi taki, ki bodo v letu 2013 izpolnili 120 mesecev varčevanja zahtevali dvig svojih sredstev, bi bilo takih zahtevkov v letu 2013 za 126.126 tisoč EUR, s tem da je potrebno upoštevati, da od vložitve zahtevka za izplačilo do dejanskega izplačila v skladu s pogodbenimi določili traja 5 mesecev. Kot že predstavljeno zgoraj izkušnje iz preteklega leta kažejo, da se za izplačila ne odločajo vsi zavarovanci, kar je poslovodstvo tudi upoštevalo pri zgornjih projekcijah likvidnostnih potreb.

Tabela 25: Struktura naložb in obveznosti sklada izplačevanja pokojninskih rent na dan 31.12.2012 in na dan 31.12.2011 glede na zapadlost

v EUR				
31.12.2012	<1 leto	od 2014 do 2017	nad 2017	Skupaj
Finančni instrumenti				
1. Vrednotenje do dospelosti	0	1.524.413	676.398	2.200.811
2. Po pošteni vrednosti	0	0	0	0
3. Depoziti pri bankah	2.314.311	0	0	2.314.311
Dana posojila in terjatve	0	0	0	0
Denarna sredstva	200.848	0	0	200.848
Skupaj naložbe	2.515.159	1.524.413	676.398	4.715.970
Obveznosti	1.015.994	2.250.238	1.246.588	4.512.820
Skupaj obveznosti	1.015.994	2.250.238	1.246.588	4.512.820
Neto izpostavljenost	1.499.165	-725.825	-570.190	203.150

v EUR				
31.12.2011	<1 leto	od 2013 do 2016	nad 2016	Skupaj
Finančni instrumenti				
1. Vrednotenje do dospelosti	0	593.168	755.968	1.349.136
2. Po pošteni vrednosti	0	0	0	0
3. Depoziti pri bankah	1.256.887	0	0	1.256.887
Dana posojila in terjatve	0	0	0	0
Denarna sredstva	150.476	0	0	150.476
Skupaj naložbe	1.407.363	593.168	755.968	2.756.499
Obveznosti	570.667	1.432.565	758.757	2.761.989
Skupaj obveznosti	570.667	1.432.565	758.757	2.761.989
Neto izpostavljenost	836.696	-839.397	-2.789	-5.490

Tabela 25 prikazuje zapadlost naložb sklada izplačevanja pokojninske rente in obveznosti sklada iz naslova izplačil škod oz. pokojninskih rent do zavarovancev. Ker je glavnina pokojninskih rent izplačana v prvih treh letih je tudi obveznosti do zavarovancev največ v obdobju od leta 2013 do 2017.

Tabela 26: *Struktura naložb in obveznosti družbe na dan 31.12.2012 in na dan 31.12.2011 glede na zapadlost*

v EUR				
31.12.2012	<1 leto	od 2014 do 2017	nad 2017	Skupaj
Finančni instrumenti				
1. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	2.208.029	4.931.825	2.011.586	9.151.440
2. Depoziti pri bankah	4.696.864	326.373	0	5.023.237
Dana posojila in terjatve		0	0	0
Denarna sredstva		0	0	0
Skupaj naložbe	6.904.893	5.258.198	2.011.586	14.174.677
Obveznosti	322.184	0	38.741	360.925
Skupaj obveznosti	322.184	0	38.741	360.925
Neto izpostavljenost	6.582.709	5.258.198	1.972.845	13.813.752

v EUR				
31.12.2011	<1 leto	od 2013 do 2016	nad 2016	Skupaj
Finančni instrumenti				
2. za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	704.442	4.970.343	1.407.475	7.082.260
3. Depoziti pri bankah	5.083.942	277.519	0	5.361.460
Dana posojila in terjatve	1.343	0	0	1.343
Denarna sredstva	49.749	0	0	49.749
Skupaj naložbe	5.839.476	5.247.862	1.407.475	12.494.812
Obveznosti	400.761		34.698	435.459
Skupaj obveznosti	400.761	0	34.698	435.459
Neto izpostavljenost	5.438.715	5.247.862	1.372.777	12.059.354

Tabela 26 prikazuje pokritost sredstev in obveznosti družbe. Med kratkoročnimi obveznostmi, ki bodo zapadle prej kot v enem letu so vključene redne obveznosti družbe do zaposlenih in dobaviteljev. Obveznost, ki zapade po petih letih pa se nanaša na dolgoročne obveznosti iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad.

Tržno tveganje

Tržno tveganje finančnih naložb kritnega sklada, družbe in sklada izplačevanja pokojninskih rent je tveganje, da bo čista vrednost sredstev nihala zaradi nihanja vrednosti naložb na organiziranih trgih vrednostnih papirjev. Tržna tveganja predstavljajo potencialno izgubo, ki v povezavi z izpostavljenostjo naložb lahko nastane zaradi neugodnih sprememb posameznih tržnih

parametrov (devizni tečaji, obrestne mere, cene vrednostnih papirjev). Upravljanje tržnih tveganj v družbi je proces, ki ga tvori spremljanje in merjenje posameznih tveganj, njegov cilj pa je upravljanje morebitnih negativnih finančnih posledic, ki bi izhajale iz sprememb na finančnih trgih. Družba je vzpostavila smernice na področju spremljanja tržnih tveganj, metodologije za merjenja tržnih tveganj pa so usklajene s predpisanimi zahtevami regulatorjev-omejitve in razpršitve predpisane z zakonom in pokojninskim načrtom.

Tabela 27: Letni VaR naložb kritnega sklada varčevanja

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2010	0,61%	0,73%	0,67%	0,61%
leto 2011	0,61%	0,99%	0,78%	0,99%
leto 2012	0,83%	1,44%	1,15%	1,40%

V izračunu VaR-a je upoštevano, da je 80% naložb pokojninskih zavarovancev razvrščenih v skupino naložb v posesti do zapadlosti in v depozite ter posojila, 20% naložb pa je vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Z VaR-om spremljamo tveganje spremembe tržne cene naložb. Obdobje opazovanja je 365 dni, interval zaupanja 95%.

Tabela 28: Letni VAR naložb družbe

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2011	2,06%	2,54%	2,24%	2,34%
leto 2012	2,10%	3,66%	2,97%	3,55%

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje vpliva spremembe tržne obrestne mere na poslovanje družbe. Obrestno tveganje izhaja iz obrestno občutljivih sredstev, ki imajo različne zapadlosti in drugačno dinamiko spreminjanja variabilnih obrestnih mer kot obrestno občutljive obveznosti do virov sredstev.

Po ocenah analitikov naj bi Evropska centralna banka v letu 2013 znižala ključno obrestno mero iz 0,75% na 0,63%, medtem ko naj bi ključna obrestna mera ameriške centralne banke (FED) ostala na ravni 0% - 0,25%.

V letu 2012 je 12 mesečni EURIBOR upadel za 1,41 odstotne točke in je konec decembra 2012 znašal 0,542%. Donosnost do dospelja 10-letne nemške državne obveznice je konec leta 2012 znašala 1,20% (konec leta 2011 1,80%), kar pomeni porast cene obveznice v letu 2012 za 5,4%. Donosnost do dospelja slovenske državne obveznice z zapadlostjo januar 2021 se je iz 6,65% konec leta 2011 znižala na 5,07% konec leta 2012 (cena obveznice se je tako v letu 2012 zvišala za 12,3%).

Znesek tržnih obveznic na kritnem skladu, ki se vrednotijo skozi poslovni izid znaša konec leta 2012 23,7 mio EUR, od tega je 7,1 mio EUR obveznic vezanih na euribor oz. inflacijo, katerih cene niso občutljive na spremembo obrestnih mer. Trajanje tržnih obveznic znaša v povprečju 2,88 let. V naslednji tabeli je prikazano potencialno obrestno tveganje ob povišanju obrestne mere za 0,50 odstotne točke.

Tabela 29: Pozicijsko tveganje kritnega sklada - obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer v letu 2012 in letu 2011

31.12.2012	Skupaj
Vred. tržnega portfelja obv. (v EUR)	23.662.712
Povprečni čas vezave (leta)	2,88
Sprememba obrestnih mer (% točke)	0,5
Padec vrednosti portfelja (v EUR)*	-271.182

* euribor obv. in infl. obv. niso občutljive na sprem. obr. mer

31.12.2011	Skupaj
Vred. tržnega portfelja obv. (v EUR)	25.616.434
Povprečni čas vezave (leta)	2,93
Sprememba obrestnih mer (% točke)	0,25
Padec vrednosti portfelja (v EUR)*	-130.658

* euribor obv. in infl. obv. niso občutljive na sprem. obr. mer

Vrednost obveznic vrednotenih do dospetja, na katerih ni vpliva potencialne spremembe obrestne mere znaša na 31.12.2012 103,4 mio EUR oz. slabih 56% celotnega portfelja. Povprečni čas vezave dospetnih obveznic znaša 4,03 let.

Tabela 30: Pozicijsko tveganje družbe - obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer v letu 2012 in letu 2012

31.12.2012	PDA družba
Vred. tržnega portfelja obv. (EUR)	7.012.002
Povprečni čas vezave (leta)	3,21
Sprememba obrestnih mer (% točke)	0,5
Padec vrednosti portfelja (v EUR)*	-110.578

* euribor obv. in infl. obv. niso občutljive na sprem. obr. mer

31.12.2011	PDA družba
Vred. tržnega portfelja obv. (EUR)	5.375.539
Povprečni čas vezave (leta)	3,37
Sprememba obrestnih mer (% točke)	0,25
Padec vrednosti portfelja (v EUR)*	-40.920

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb družbe, kritnega sklada varčevanja in sklada izplačevanja pokojninske rente, ki niso vezane na domačo valuto zaradi nihanja deviznih tečajev. Finančni položaj in denarni tokovi družbe so izpostavljeni vplivu nestanovitnosti deviznih tečajev. Valutno tveganje družbe in kritnih skladov se spremlja in upravlja na dnevni ravni.

Družba ima 99,31% naložb kritnega sklada v EUR in le slabih 0,69% naložb v drugih valutah, zato je izpostavljenost valutnemu tveganju majhna in obvladljiva.

Tabela 31: Valutna struktura naložb kritnega sklada varčevanja

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe kritnega sklada v EUR	184.262.994	192.222.573
Naložbe kritnega sklada v ostalih valutah	1.283.383	1.172.513
Skupaj vrednost naložb kritnega sklada	185.546.376	193.395.085

Tabela 32: Sredstva kritnega sklada varčevanja glede na valuto naložbe

	v EUR	
Valuta naložbe	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe v EUR	184.262.994	192.222.573
Naložbe v USD	984.074	825.291
Naložbe v CAD	0	15.134
Naložbe v CHF	299.309	221.496
Naložbe v SEK	0	110.592
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	185.546.376	193.395.086

Tabela 33: Valutna struktura naložb družbe in kritnega sklada izplačevanja pokojninske rente

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe družbe in sklada rent v EUR	17.493.762	13.784.837
Naložbe družbe in sklada rent v ostalih valutah	0	0
Skupaj vrednost naložb kritnega sklada	17.493.762	13.784.837

Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa

Zajamčeni donos je donos, ki ga mora sklad mesečno dosegati in ga izračunava Ministrstvo za finance. Za leto 2012 znaša povprečna 50% zajamčena donosnost za pokojninska načrta, kolektivnega (PNA-01) in individualnega zavarovanja (PNA-02) 0,16%.

Pokojninska družba A, d.d. zaradi sestave naložb kritnega sklada ne pričakuje visokih nihanj čiste vrednosti sredstev kritnega sklada in ocenjuje kritni sklad kot netvegan sklad za zavarovance, saj zavarovanec v vsakem primeru dobi privarčevana sredstva z minimalnim zajamčenim donosom. Prvi garant za upravljana sredstva je zunanji upravljavec, nato družba.

Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa je obvladovano, saj ima družba zagotovljeno garancijo upravljavcev, prav tako pa družba v skladu z ZZavar v vsakem trenutku izpolnjuje kapitalsko ustreznost.

Tveganje kapitalske ustreznosti

Tveganje kapitalske ustreznosti v skladu s pravili o obvladovanju tveganj pomeni, da mora družba zagotavljati, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom, glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost).

Družba izračunava kapitalsko ustreznost trimesečno v skladu z zahtevami zakonodajalca. Podatke o kapitalski ustreznosti poroča upravi in Agenciji za zavarovalni nadzor.

Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalске ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalске ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o kapitalški ustreznosti in potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se vsako leto predstavijo nadzornemu svetu.

Tabela 34: Kapitalška ustrežnost na dan 31.12.2012

	v EUR	
TEMELJNI KAPITAL (106. Člen ZZavar)	31.12.2012	31.12.2011
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala oziroma ustanovni kapital	3.734.226	3.734.226
Sredstva na računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	0	0
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami	191.059	191.059
Rezerve iz dobička, razen rezerve za lastne deleže in lastne poslovne deleže	427.082	351.916
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	6.647.610	5.079.108
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	57.730	-104.892
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	0	0
Neopredmetena dolgoročna sredstva	-29.952	-39.936
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let	0	0
Podrejeni dolžniški instrumenti kot dodatni kapital	0	0
Razpoložljivi kapital zavarovalnice	11.027.755	9.211.482
Zajamčeni kapital	3.500.000	3.500.000
Zahtevani minimalni kapital	7.592.130	7.828.673
Presežek razpoložljivega kapitala zavarovalnice	3.435.626	1.382.809

Presežek kapitalске ustreznosti družbe na dan 31.12.2012 znaša 3.435.626 EUR.

Operativna in sistemska tveganja

Operativna in sistemska tveganja so minimalna, saj ima družba zelo dobro razvit kontrolni sistem na nivoju poslovnih procesov, vse transakcije se odvijajo po principu najmanj štirih oči. Poslovanje, ki je organizirano po ISO standardu, nadzoruje interni revizor, pomembno vlogo pri obvladovanju teh tveganj pa ima tudi skrbnik.

Tveganje prenosa odkupne vrednosti

Tveganje prenosa odkupne vrednosti sredstev posameznega zavarovanca na sklad za izplačevanje pokojninske rente je minimalno, saj družba tekoče spremlja in zagotavlja likvidnost.

IV. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

1.1. BILANCA STANJA na dan 31.12.2012

		v EUR	
	Pojasnila	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA		203.255.883	207.453.157
A. Neopredmetena sredstva	3.1.	29.952	39.936
B. Opredmetena osnovna sredstva	3.2.	58.370	67.658
C. Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo		0	0
D. Odložene terjatve za davke		0	0
E. Naložbene nepremičnine		0	0
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		0	0
G. Finančne naložbe	3.3.	17.493.762	13.784.837
- v posojila in depozite		7.230.500	6.744.111
- v posesti do zapadlosti		2.275.405	1.147.567
- razpoložljive za prodajo		7.987.857	5.893.159
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		0	0
J. Sredstva iz finančnih pogodb	3.4.	185.546.376	193.395.086
K. Terjatve	3.5.	103.198	113.631
4. Druge terjatve		103.198	113.631
L. Druga sredstva		0	0
M. Denar in denarni ustrezniki	3.6.	24.224	52.009
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		203.255.883	207.453.157
A. Kapital	3.7.	12.485.857	10.819.921
1. Osnovni kapital		3.734.226	3.734.226
2. Kapitalske rezerve		191.059	191.059
3. Rezerve iz dobička		427.082	351.916
4. Presežek iz prevrednotenja		57.730	-104.890
5. Zadržani čisti poslovni izid		6.647.610	5.079.105
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.428.149	1.568.503
B. Podrejene obveznosti		0	0
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	3.8.	4.512.199	2.452.166
2. Matematične rezervacije		4.512.199	2.452.166
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0

E.	Druge rezervacije	3.9.	389.267	385.223
	Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v			
F.	posesti za prodajo		0	0
G.	Odložene obveznosti za davek		0	0
H.	Obveznosti iz finančnih pogodb	3.10.	185.546.376	193.395.085
I.	Druge finančne obveznosti		0	0
J.	Obveznosti iz poslovanja		0	0
K.	Ostale obveznosti	3.11.	322.184	400.761

1.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za leto 2012

			v EUR	
		Pojasnila	2012	2011
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.1.	2.825.872	2.679.789
	- Obračunane kosmate zavarovalne premije		2.825.872	2.679.789
II.	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
III.	PRIHODKI OD NALOŽB	4.2.	738.205	616.385
IV.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.3.	2.201.284	2.362.573
	- prihodki od provizij		2.201.284	2.362.573
V.	DRUGI PRIHODKI	4.4.	0	647
VI.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.5.	-883.397	-276.562
	- Obračunani kosmati zneski škod		-883.397	-276.562
VII.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.6.	-2.060.033	-2.452.166
VIII.	SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA		0	0
IX.	SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	4.7.	0	0
X.	ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE		0	0
XI.	OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.8.	-1.255.487	-1.227.460
XII.	ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
XIII.	ODHODKI NALOŽB, od tega	4.9.	-20.931	-34.491
XIV.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.10.	-41.755	-17.660
XV.	DRUGI ODHODKI		-442	0
XVI.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	4.11.	1.503.315	1.651.055
XVII.	DAVEK OD DOHODKA		0	0
XVIII.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	4.11.	1.503.315	1.651.055
	Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	4.12.	16,80	18,45
	Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico			

1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za leto 2012

		v EUR		
		Pojasnila	2012	2011
I.	ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		1.503.315	1.651.055
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	4.13.	162.621	-354.021
	1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi		0	
	2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi		0	0
	3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		0	0
	4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	4.13.	162.621	-354.021
	4.1. Dobitki/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	4.13.	162.621	-354.021
	5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji		0	0
	6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem		0	0
	7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		0	0
	8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa		0	0
	9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa		0	0
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	4.13.	1.665.936	1.297.034

1.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV za obdobje od 01.01.2012 do 31.12.2012

		v EUR	
		31.12.2012	31.12.2011
A.	Denarni tokovi pri poslovanju		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	2.889.519	3.561.730
	1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	2.825.872	2.679.789
	3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.201.284	2.363.220
	4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-883.397	-276.562
	6. Čisti obratovni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-1.212.043	-1.187.057
	8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-42.197	-17.660

Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
b)		-68.144 130.046
	4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	10.433 3.530
	9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-78.577 126.516
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	2.821.374 3.691.776
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a)	Prejemki pri naložbenju	14.258.865 10.500.026
	1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na: - druge naložbe	349.828 185.030 349.828 185.030
	2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na: - druge naložbe	17.537 8.462 17.537 8.462
	5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz: - drugih virov	2.414.148 5.434.161 2.414.148 5.434.161
	6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz: - drugih virov	9.189.690 4.872.374 9.189.690 4.872.374
b)	Izdatki pri naložbenju	-14.820.360 -13.652.872
	2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz: - drugih virov	-24.172 -13.682 -24.172 -13.682
	3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz: - drugih virov	-3.481.917 -4.018.181 -3.481.917 -4.018.181
	4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz: - drugih virov	-11.314.270 -9.621.008 -11.314.270 -9.621.008
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-2.849.158 -3.152.846
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a)	Prejemki pri financiranju	0 0
b)	Izdatki pri financiranju	0 -521.154
	1. Izdatki za dane obresti	0 -21.154
	3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0 -500.000
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	0 -521.154
Č.	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	24.225 52.008
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc) +	-27.783 17.776
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	52.008 34.232

1.5. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE

	v EUR	
	2012	2011
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.503.315	1.651.055
b) Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	6.647.611	5.079.108
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	6.647.611	5.079.108
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	-75.166	-82.553
- povečanje varnostnih rezerv	0	0
- povečanje zakonskih rezerv	-75.166	-82.553
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
- povečanje statutarnih rezerv	0	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	8.075.760	6.647.611
- na delničarje	0	0
- v druge rezerve	6.000.000	0
- za prenos v naslednje leto in	2.075.760	6.647.611
- za druge namene	0	0
ali		
bilančna izguba	0	0

Pokojninska družba A, d.d. je v letu 2012 ustvarila 1.503.315 EUR čistega dobička. Bilančni dobiček je oblikovan še iz prenesenih dobičkov iz leta 2002-2011 v višini 6.647.611 EUR in skupaj znaša 8.075.760 EUR. Po sklepu uprave je družba 75.166 EUR namenila za zakonske rezerve.

Na predlog uprave in po predhodnem mnenju nadzornega sveta se predlaga skupščini, da bilančni dobiček v višini 6.000.000 razporedi v druge rezerve, v višini 2.075.760 EUR pa ostane nerazporejen in bo o njegovi porabi odločeno v naslednjih poslovnih letih.



1.6. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

V izkazu sprememb lastniškega kapitala so prikazane spremembe za poslovno leto 2012 in primerjalno leto 2011.

v EUR												
	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička					IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
			Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne	za lastne delnice	za kreditna tveganja	za katastr. Škode					
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	10.	11.	12.	13.	14.
ZAČETNO OZ KONČNO STANJE 31.12.2010	3.734.226	191.059	0	269.364	0	0	0	249.131	3.899.573	1.179.532	0	9.522.885
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	-354.021	0	1.651.055	0	1.297.034
- čisti dobiček poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.651.055	0	1.651.055
- drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	-354.021	0		0	-354.021
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	82.553	0	0	0	0	0	-82.553	0	0
Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	0	0	0	0	1.179.532	-1.179.532	0	0
KONČNO STANJE 31.12.2011	3.734.226	191.059	0	351.917	0	0	0	-104.890	5.079.105	1.568.503	0	10.819.921
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	162.621	0	1.503.315	0	1.665.936
- čisti dobiček poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.503.315	0	1.503.315
- drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	162.621	0		0	162.621
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	75.166	0	0	0	0	0	-75.166	0	0
Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	0	0	0	0	1.568.503	-1.568.503	0	0
KONČNO STANJE 31.12.2012	3.734.226	191.059	0	427.083	0	0	0	57.729	6.647.611	1.428.149	0	12.485.857

2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1. OSNOVE ZA PRIPRAVO

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi Pokojninske družbe A, d.d. za leto 2012 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska Unija (v nadaljevanju EU), v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu.

Oblike računovodskih izkazov ter razkritja k računovodskim izkazom za poslovno leto 2012 in poslovno leto 2011 so pripravljene v skladu z veljavnimi MSRP, dodatna razkritja k računovodskim izkazom pa so pripravljena v skladu z določili Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic SKL 2009, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljene kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Pokojninske družbe A, d.d., Ljubljana.

Firma družbe: POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana

Matična številka : 1640097

Davčna številka: 48883638

Družba nima odvisnih družb in ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

Poslovno leto pokojninske družbe je enako koledarskemu letu.

Izhodišča za predstavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi pokojninske družbe so pripravljene na podlagi izvornih vrednosti, razen finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo in finančnih sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih brez stotinov, ki so funkcijska in predstavitvena valuta družbe.

Preračun tujih valut

Poslovni dogodki v tuji valuti se preračunajo v funkcijsko valuto družbe po menjalnem tečaju na dan poslovnega dogodka. Denarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti na dan bilance stanja se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju in sicer po referenčnem tečaju Evropske centralne banke. Nedenarna sredstva in obveznosti izražene v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Kapitalske povezave

Pokojninska družba A d.d. pripravlja individualne računovodske izkaze. Družba nima odvisnih družb in zato, ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov. Ni članica nobene skupine, tudi naložba kritnega sklada varčevanja v delnice Hidrotehnika (v kateri delež presega 20%) je portfeljska naložba in Pokojninska družba A d.d. v njej nima pomembnega vpliva, zato družba ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

Poročanje po segmentih

Družba ne kotira na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zato ji ni potrebno poročati po segmentih.

2.2. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2012, so bile upoštevane naslednje računovodske predpostavke in usmeritve:

- Časovna neomejenost poslovanja pokojninske družbe.
- Poslovni dogodki se evidentirajo v poslovnih knjigah, ko se pojavijo oziroma so zajeti v računovodske izkaze, če so nastali v obdobju, na katero se izkazi nanašajo.
- Računovodski izkazi izkazujejo le tista sredstva in obveznosti, ki se nanašajo na poslovanje pokojninske družbe.
- Odhodki so pripoznani na podlagi neposredne povezave nastanka stroškov in pridobitve prihodkov.

Spodaj opredeljene računovodske politike, ki so predstavljene v priloženih računovodskih izkazih, je družba dosledno upoštevala pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2012 in za primerjalno obdobje 2011.

2.2.1. Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena sredstva vključujejo programsko opremo in so v bilanci stanja pripoznana po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano amortizacijo in morebitno oslabitev.

Amortizacija neopredmetenih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijska doba obstoječe programske opreme in nove informacijske tehnologije je pet let, amortizacijska stopnja pa 20%. Doba uporabnosti posameznega neopredmetenega sredstva je ocenjena enkrat na leto in se prilagodi, če je to potrebno.

Neopredmetena sredstva se pričnejo amortizirati, ko so na razpolago za uporabo.

Neopredmetena sredstva se oslabijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

2.2.2. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva se začetno pripoznajo po nabavni vrednosti, povečani za neposredno nastale stroške nabave.

Kasneje se opredmetena osnovna sredstva vodijo po modelu nabavne vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in oslabitve.

Opredmetena osnovna sredstva se oslabijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Stopnje amortizacije so določene tako, da je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev razporejena v stroške v ocenjenem obdobju njihove koristnosti. Uporabljene letne stopnje amortizacije so:

- računalniška oprema	33,3% - 50%
- pohištvo in druga oprema	20% - 33,3%
- motorna vozila	20%

Opredmetena osnovna sredstva se pričnejo amortizirati ko so razpoložljiva za uporabo.

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se letno pregleduje in ustrezno prilagodi, v kolikor so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev se določijo glede na razliko med prihodki iz odsvojitve sredstva in knjigovodsko vrednostjo sredstev ter v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz drugih prihodkov oziroma odhodkov.

Tekoča vzdrževanja in popravila se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko stroški nastanejo.

2.2.3. Finančna sredstva

Družba razporeja, glede na namen pridobitve, finančna sredstva v naslednje kategorije:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- finančna sredstva razpoložljiva za prodajo,
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti,
- posojila in terjatve.

Družba ločuje med dvema vrstama finančnih sredstev: »lastna sredstva« oziroma sredstva družbe, ki so financirana iz kapitala družbe in sredstva zavarovancev (sredstva zavarovancev varčevanja in sredstva zavarovancev izplačevanja pokojninske rente), ki jih ima v upravljanju in so ločeno evidentirana v kritnih skladih. Način razporejanja je pri obeh vrstah različen.

Sestavljeni finančni instrumenti in finančni instrumenti z vgrajenim derivatom so vrednoteni po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Finančne naložbe kritnega sklada varčevanja in sklada izplačevanja pokojninske rente se ob začetnem pripoznanju razvrstijo ali med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida ali med v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

Finančne naložbe družbe pa so razvrščene v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva ali v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančna sredstva razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se merijo po pošteni vrednosti. Spremembe poštene vrednosti iz te skupine se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštene vrednosti kotirajočih vrednostnih papirjev na aktivnih trgih temeljijo na trenutnih ponudbenih cenah. Če ne obstaja aktivni trg, družba izračuna pošteno vrednost finančnih sredstev z uporabo različnih tehnik vrednotenja. Te vključujejo uporabo transakcij med dobro obveščenimi strankami, metode diskontiranih denarnih tokov in druge tehnike vrednotenja, ki

jih po navadi uporabljajo udeleženci na trgu. Za naložbe, kjer je poštena vrednost težko določljiva družba upošteva nabavno vrednost, ki pa se preverja za potrebo po oslabitvi.

Nakupi in prodaje posameznih finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se pripoznajo na dan trgovanja, to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo nabavila ali prodala.

Finančno sredstvo se razvrsti v to kategorijo, v kolikor so bila pridobljena izključno z namenom nadaljnje prodaje v kratkem času oziroma ustvarjanja dobičkov na kratek rok.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, so tista, ki jih družba namerava posedovati nedoločeno časovno obdobje in jih lahko proda zaradi likvidnostnih potreb ali zaradi spremembe obrestnih mer, deviznih tečajev ali cen finančnih instrumentov.

Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki jih družba opredeli kot naložbe razpoložljive za prodajo vrednotene po pošteni vrednosti. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo se v začetku pripoznajo po pošteni vrednosti. Spremembe poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički, dokler taka naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena. V primeru, da je naložba oslabljena se oslabitev pripozna v izkazu poslovnega izida. Obrestni prihodki od naložb se pripoznavajo po metodi efektivne obrestne mere.

Poštene vrednosti kotirajočih vrednostnih papirjev na aktivnih trgih temeljijo na trenutnih ponudbenih cenah. Če ne obstaja aktivni trg, družba izračuna pošteno vrednost finančnih sredstev z uporabo različnih tehnik vrednotenja. Te vključujejo uporabo transakcij med dobro obveščenimi strankami, metode diskontiranih denarnih tokov in druge tehnike vrednotenja, ki jih po navadi uporabljajo udeleženci na trgu. Za naložbe, kjer je poštena vrednost težko določljiva družba upošteva nabavno vrednost, ki pa se preverja za potrebo po oslabitvi.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Družba pripozna finančna sredstva z določljivimi plačili in določeno zapadlostjo kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti, za katere družba izpričuje namen in sposobnost posedovati jih do zapadlosti. Naložbe, ki jih ima družba za nedoločen čas oziroma s katerimi namerava trgovati, niso razporejene v to skupino.

Naložbe, ki so prepoznane kot finančne naložbe do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitvijo diskonta /premije ob pridobitvi skozi celotno dobo do zapadlosti. Vsi dobički in izgube (oslabitev ali učinki amortiziranja premije) iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Nakupi posameznih finančnih naložb do zapadlosti se pripoznajo na dan sklenitve posla.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Ta skupina vključuje posojila in terjatve, ki jih družba pridobi, kakor tudi tista, ki izvirajo iz družbe.

Posojila in terjatve se pripoznajo na dan poravnave, ko so zagotovljena denarna sredstva.

Posojila in terjatve se merijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Finančne naložbe v obliki finančnih posojil se ob začetnem pripoznanju izmeri po plačanem znesku, ki se šteje kot glavnica posojila. Povečujejo se za pripisane obresti, zmanjšujejo pa se za vnovčene zneske.

Slabitve finančnih sredstev

Slabitve finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti

Družba vsako poročevalsko obdobje oceni ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva oziroma skupine finančnih sredstev. Finančno sredstvo oziroma skupina finančnih sredstev je oslABLJENA in izgube nastanejo le v kolikor obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi kot posledica enega ali več dogodkov, ki so nastali po začetnem pripoznanju sredstva in imajo vpliv na prihodnje denarne tokove. V kolikor obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube pri posojilih ali finančnih sredstvih v posesti do zapadlosti, se znesek oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z uporabo konta popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida.

V kolikor se kasneje znesek izgube zmanjša kot posledica dogodka, ki je nastopil po oslabitvi, se odprava oslabitve izvede z zmanjšanjem konta popravka vrednosti.

Kazalci slabitev dolžniških finančnih sredstev, razvrščenih v skupino v posesti do zapadlosti, so poleg spremembe ocenjenih diskontiranih bodočih denarnih tokov še naslednji:

- pomembne finančne težave izdajatelja,
- nezmožnost izpolnjevanja obveznosti izdajatelja,
- pokazatelji finančnega stanja izdajatelja, ki kažejo na znake stečaja,
- nelikvidnost trgovanja z instrumentom posameznega izdajatelja, zaradi finančnih težav.

Za pomembno zmanjšanje poštene vrednosti teh instrumentov pa Pokojninska družba A, d.d. upošteva obdobje 9 mesecev oz. 40% ali nižje znižanje poštene vrednosti glede na njihovo prvotno nabavno vrednost. Glede na to, da ima Pokojninska družba A, d.d. sredstva kritnih skladov v upravljanju pri zunanjih upravljavcih, ki garantirajo zajamčeni donos, je pri slabitvi finančnih naložb upoštevala tudi mnenje upravljavcev.

Slabitve finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti

Družba oceni vsako poročevalsko obdobje, ali so prisotni znaki, ki označujejo trajno oslabitev finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo. V primeru lastniških vrednostnih papirjev pomembno ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva pod njegovo nabavno vrednost lahko predstavlja nepristranski dokaz o oslabitvi. Za pomembno zmanjšanje poštene vrednosti teh instrumentov pa je Pokojninska družba upoštevala obdobje 9 mesecev oz. 40% ali nižje znižanje poštene vrednosti glede na njihovo prvotno nabavno vrednost.

V primeru obstoja nepristranskega dokaza o oslabitvi finančnega sredstva razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, pripoznana v izkazu vseobsegajočega donosa, prenese v izkaz

poslovnega izida. Odprava oslabitve v primeru lastniškega instrumenta se ne izvede preko izkaza poslovnega izida, temveč se kasnejše povečanje poštene vrednosti prikaže neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa, dodatno zmanjšanje vrednosti pa se pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.2.4. Sredstva iz finančnih pogodb

Ta postavka predstavlja premoženje kritnega sklada varčevanja, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti do zavarovancev. V skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju družba upravlja dva pokojninska načrta v enem kritnem skladu.

Premoženje pod to skupino je razdeljeno na:

- naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- naložbe v posesti do zapadlosti,
- posojila in terjatve,
- denar in denarne ustreznike.

Prevrednotenje finančnih naložb se evidentira dnevno. Zadnje prevrednotenje je bilo opravljeno na bilančni datum. Pri prevrednotenju na pošteno vrednost se upošteva zadnja znana objavljena cena na organiziranem trgu.

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti so izmerjene po odplačni vrednosti.

2.2.5. Denar in denarni ustrezniki

V računovodskih izkazih se kot denar in denarni ustrezniki prikazujejo: denar v blagajni, stanje na transakcijskem računu družbe in sklada rent in depoziti čez noč. V okviru transakcijskega računa ni dogovorjenih samodejnih zadolžitev.

2.2.6. Kapital

Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička (zakonske, za lastne delnice, statutarne in druge), zadržani čisti poslovni izid, presežek iz prevrednotenja in še nerazdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

Rezerve iz dobička so namensko zadržan del čistega dobička iz prejšnjih let, predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti v skladu z zakonskimi določili oziroma statutarnimi opredelitvami.

Presežek iz prevrednotenja (rezerva za pošteno vrednost) omogoča kritje morebitnega kasnejšega zmanjšanja knjigovodske vrednosti oziroma oslabitve dolgoročnih finančnih naložb.

2.2.7. Podrejene obveznosti

Podrejenih obveznosti pokojninska družba nima.

2.2.8. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno tehnične rezervacije obsegajo matematične rezervacije za zavarovanje za izplačevanje pokojninske rente, ki je nadaljevanje dodatnega pokojninskega zavarovanja po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju.

Družba oblikuje zavarovalno tehnične rezervacije mesečno na podlagi vplačane zavarovalne premije in izplačane dodatne pokojninske rente. Zavarovalno-tehnične rezervacije morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Izračun zavarovalno tehničnih rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb in njihovo zadostnost na mesečnem nivoju preverja in o njih izrazi letno mnenje pooblaščen aktuar.

2.2.9. Druge rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Dolgoročno odloženi prihodki družbe bodo v obdobju daljšem od leta dni pokrili predvidene odhodke. Dolgoročne rezervacije se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripoznajo z ustreznim odbitkom od siceršnjih prihodkov, če je verjetno, da bodo v prihodnosti nastali takšni stroški oziroma odhodki in je zanje potrebno dolgoročno rezerviranje pokrivanja.

Obveznosti družbe za jubilejne nagrade določa interni pravilnik. Višina obveznosti do posameznega zaposlenega je odvisna od števila let skupne delovne dobe. Obveznost družbe za odpravnine ob upokojitvi pa določa Kolektivna pogodba za zavarovalstvo. Višina obveznosti je odvisna od vrste pogodbe o zaposlitvi, povprečne bruto plače delavca za pretekle tri mesece in povprečne bruto plače v Republiki Sloveniji za pretekle tri mesece. Družba v računovodskih izkazih ne izkazuje obveznosti do zaposlencev iz naslova neizkoriščenih dopustov. Dolgoročne rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade do zaposlenih so izračunane s strani neodvisnega aktuarja. Pomembnejše predpostavke uporabljene pri aktuarskem izračunu so:

- diskontni faktor 3,5 %,
- fluktuacija kadrov in sicer 3% v intervalu do 40 let, 2,0% v intervalu od 41 do 50 let in 0% v intervalu od 51 let,
- rast plač v višini 2,5%.

2.2.10. Obveznosti iz finančnih pogodb

Družba izkazuje med obveznostmi iz finančnih pogodb obveznosti do zavarovancev iz naslova dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja po kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu. Družba ima oblikovan en kritni sklad. Kritni sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti pokojninske družbe iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so sestavljene iz dveh delov, in sicer zajamčene obveznosti in dodatne nadzajamčene obveznosti za pokrivanje negativne razlike med dejansko in potrebno stopnjo donosnosti. Minimalna zajamčena stopnja donosnosti po ZPIZ-1 znaša 40% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Zajamčena stopnja donosnosti po pokojninskih načrtih družbe pa znaša 50% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Ministrstvo za finance mesečno, do 15. v mesecu za pretekli mesec, objavlja koeficient za izračun zajamčene vrednosti v Uradnem listu RS.

Družba oblikuje obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev na podlagi zbrane čiste premije zavarovancev, ki se dnevno pripisuje na osebne račune zavarovancev. Čista premija zavarovancev se izračuna tako, da se od vplačane bruto premije odštejejo vstopni stroški. Na podlagi objavljene zajamčene stopnje donosnosti se na posameznem osebnem računu obračuna in pripiše zajamčen donos in donos nad zajamčenim donosom. Obračun se izvede do 15. v mesecu za pretekli mesec. Višino obveznosti iz finančnih pogodb in njihovo zadostnost na mesečnem nivoju preverja in o njih izrazi letno mnenje pooblaščen aktuar.

Prihodki in odhodki naložb se izkazujejo v izkazu poslovnega izida kritnega sklada in se direktno pripoznajo na osebnih računih zavarovancev. Vplačila premij, realizirani kapitalski dobički in izgube so vključene v to postavko. Vstopni stroški in upravljavska provizija kot odhodek sklada sta prav tako vključena v tej postavki.

2.2.11. Finančne in poslovne obveznosti

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom. Dolgoročne obveznosti se zmanjšujejo tudi za tisti del, ki bo moral biti poplačan v manj kot letu dni, kar se izkazuje med kratkoročnimi obveznostmi.

Pri kratkoročnih obveznostih se ločeno izkazujejo kratkoročne finančne obveznosti in kratkoročne poslovne obveznosti. Kratkoročne finančne obveznosti so dobljena posojila. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev doma in v tujini, obveznosti za nezaračunano blago in storitve, obveznosti do delavcev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

2.2.12. Prihodki

Poslovni prihodki

Prihodki so pripoznani, če je verjetno, da bodo družbi pritekale gospodarske koristi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti.

Glavnino poslovnih prihodkov zajemajo prihodki od zavarovalnih premij na kritnem skladu rentnih zavarovanj in prihodki iz naslova provizij in sicer: vstopna provizija, upravljavska provizija, izstopna provizija, provizija za riziko premije 1 in 2 za sklad izplačevanja pokojninskih rent in provizija za administrativne stroške.

Skladno s pokojninskimi načrti družba zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se vplačana bruto premija zmanjša za vstopne stroške, kritni sklad pa upravlja s sredstvi v okviru čiste premije. Vrednost sredstev kritnega sklada se mesečno zmanjša za obračunano upravljavsko provizijo. Ob prekinitvi zavarovanja pa družbi pripada izstopna provizija, kar pomeni, da se odkupna vrednost zavarovanca zmanjša za izstopne stroške.

V skladu s splošnimi pogoji zavarovanja za izplačevanje pokojninske rente pa družba zaračunava administrativne stroške, provizijo za upravljanje in provizijo za riziko premije.

Finančni prihodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb (vključno z za prodajo razpoložljivimi finančnimi sredstvi), prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Dobički in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku.

2.2.13. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij se nanaša na sklad izplačevanja pokojninskih rent. Vključuje čista vplačila na osnovi zavarovalnih pogodb, zmanjšanja za že izplačane zneske škod in obračunane stroške za upravljanje.

2.2.14. Odhodki

Poslovni odhodki

Poslovne odhodke sestavljajo odhodki za čiste obratovalne stroške, drugi čisti zavarovalni odhodki, čisti odhodki za škode in tisti del odhodkov naložb, ki se ne nanaša na finančne odhodke in na stroške transakcij z vrednostnimi papirji.

Čisti obratovalni stroški obsegajo amortizacijo sredstev za zavarovalno dejavnost, stroške dela in ostale obratovalne stroške.

Stroški dela

Zaslужki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno in individualno pogodbo.

Družba plačuje prispevke za pokojninsko zavarovanje (8,85% bruto plače), v skladu s slovensko zakonodajo. Prispevki predstavljajo stroške v obdobju na katerega se nanašajo in so v izkazu poslovnega izida prikazani v okviru stroškov dela.

Družba pripozna v okviru stroškov dela tudi morebitne bodoče stroške na podlagi kolektivne pogodbe v zvezi z zaposlenimi v skladu z MRS19. Stroški za jubilejne nagrade in odpravnine so preračunani na podlagi aktuarske metode in pripoznani čez celotno obdobje zaposlenih (celotno delovno dobo).

Obveznost družbe, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zaslužki zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost, in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev.

Finančni odhodki

Finančni odhodki obsegajo odhodke iz naslova obračunanih obresti, odhodke upravljanja sredstev, stroške trgovanja s finančnimi naložbami, spremembe poštene vrednosti finančnih

sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev.

2.2.15. Davki

Pokojninska družba A, d.d. je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Zaradi navedenega družba tudi ni pripoznala terjatev in obveznosti iz naslova odloženih davkov.

Pokojninska družba je zavezanec za davek na dodano vrednost in je v letu 2012 opravljala izključno dejavnost, ki je oproščena plačila davka na dodano vrednost.

Zakonski prispevki so predpisani na osnovi slovenske zakonodaje in se plačujejo za pokojninsko in zdravstveno zavarovanje in za zaposlovanje ter druge potrebe.

Ti prispevki bremenijo rezultat, ne glede na znesek ustvarjenega dobička in so prikazani med obratovalnimi stroški. Del omenjenih prispevkov bremeni direktno delodajalca.

2.2.16. Osnovni in popravljene čisti dobiček na delnico

Družba pri navadnih delnicah izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Osnovni dobiček na delnico in popravljene dobiček na delnico sta enaka, saj družba nima niti prednostnih delnic niti ni izdala zamenljivih obveznic.

2.2.17. Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in bilance stanja

Dodatna razkritja, ki jih je družba v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in MRSP ter Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009, dolžna vključiti v poslovno poročilo, se nahajajo v posameznih poglavjih in pri postavkah, na katere se nanašajo.

2.2.18. Novo sprejeti standardi in pojasnila, ki so navedena v nadaljevanju.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31.12.2011, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2012 in so navedeni v nadaljevanju.

Novo sprejeti standardi in pojasnila

MSRP 1 – *Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Zmerna hiperinflacija in odstranitev fiksnih datumov za podjetja, ki prvič uporabijo MSRP*

Sprememba standarda ponuja smernice, kako družba zopet prične pripravljati računovodske izkaze v skladu z MSRP, po tem, ko je njena funkcionalna valuta prešla stanje zmerne hiperinflacije. Nadaljnja sprememba pa odstranjuje tudi fiksne datume v MSRP 1, vezane na odpravo pripoznanja, ter transakcije dobička oziroma izgube prve dne. Sprememba standarda je v EU stopila v veljavo za obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje. Sprememba standarda ni imela vpliva na računovodske izkaze.

MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja – Prenos finančnih sredstev

Sprememba standarda je stopila v veljavo za obdobja z začetkom 1.7.2011, ali kasneje, in določa razkritja o prenosih finančnih sredstev, in sicer takšnih prenosih, ki pomenijo popolno odpravo pripoznanja finančnega sredstva, in o takšnih, ki tega ne pomenijo. Namen spremembe je omogočiti uporabniku računovodskih izkazov razumeti naravo sredstev, ki niso bila popolnoma odpriznana, in povezanih obveznosti. Sprememba zahteva uporabo za nazaj. Sprememba standarda ni imela vpliva na računovodske izkaze.

Standardi in pojasnila, ki še niso veljavna

Družba ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še ni veljavno in bo pričelo veljati v prihodnosti. Družba bo uporabila navedene standarde in pojasnila, ko bodo veljavni.

Skladno z zahtevami MSRP in EU bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila:

MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja – pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti (sprememba)

Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2013 ali pozneje. Spremenjeni standard uvaja skupne zahteve po razkritjih, ki bi uporabnikom nudila informacije, ki so koristne za oceno učinka ali morebitnega učinka pobotanj na finančni položaj podjetja. Dopolnilo MSRP 7 morajo podjetja uporabiti za nazaj.

MSRP 10 – Skupinski računovodski izkazi

Ta standard nadomešča del standarda MRS 27 *Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi*, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze, z začetkom obvezne uporabe v EU najkasneje za obdobja, ki se začnejo 1.1.2014. MSRP 10 ravno tako vključuje problematike, vključene v SOP-12 *Konsolidacija – podjetja za posebne namene*. MSRP 10 vzpostavlja model enotnega obvladovanja za vse družbe. To bo od posloводства zahtevalo, da skrbno pretehta, katere družbe so obvladovane, in posledično uskupinjene. Standard tudi spreminja definicijo obvladovanja družbe.

MSRP 11 – Skupni dogovori

Ta standard nadomešča standard MRS 31 *Deležji v skupnih vlaganjih* in SOP 13 *Skupaj obvladovana podjetja – nedenarni prispevki podvižnikov*. Nov standard opredeljuje samo še dve vrsti skupnih vlaganj, pri katerih je možno obvladovanje, in sicer skupno delovanje (joint operations) in skupaj obvladovano podjetje (joint venture). Standard uporablja definicijo obvladovanja, kot je navedena v standardu MSRP 10. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja, s čimer je možna samo še kapitalska metoda uskupinjevanja. Začetek obvezne uporabe standarda v EU je najkasneje za obdobja, ki se začnejo 1.1.2014.

MSRP 12 – Razkrivanje deležev v drugih družbah

Ta standard, z začetkom obvezne uporabe v EU najkasneje za obdobja, ki se začnejo 1.1.2014, vključuje vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27 *Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi*, kakor tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 *Finančne naložbe v pridružena podjetja* in MRS 31 *Deležji v skupnih vlaganjih*. Hkrati pa so določena tudi številna nova razkritja, predvsem v zvezi z uporabljenimi predpostavkami za določitev, ali družba obvladuje drugo družbo.

MSRP 13 – *Merjenje poštene vrednosti*

Nov standard ima začetek obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 1.1.2013. MSRP 13 ne spreminja vodila, kdaj naj družba uporabi pošteno vrednost, ampak daje napotke, kako meriti pošteno vrednost finančnih in drugih sredstev ter obveznosti, ko je to obvezno ali pa dovoljeno po MSRP.

MRS 1 – *Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu*

Sprememba MRS 1 spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki so lahko, ali bodo v prihodnosti »prenesene« v izkaz poslovnega izida, bodo prikazane ločeno od tistih, ki nikoli niso pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1.7.2012 ali kasneje.

MRS 12 - *Odloženi davek (dopolnilo)*

Sprememba se začne uporabljati v EU za letna obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje. Ta sprememba se nanaša na določitev odloženega davka za naložbene nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti. Cilj te spremembe je vključiti a) predpostavko, da se odloženi davek, za naložbene nepremičnine vrednotene po pošteni vrednosti v skladu z MRS 40, določi na podlagi domneve, da se bo knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine povrnila s prodajo in b) zahtevo, da se odloženi davek za sredstva, ki se ne amortizirajo in so vrednotena po modelu prevrednotenja iz MRS 16, vedno meri na osnovi prodajne vrednosti teh sredstev.

MRS 19 – *Zaslужki zaposlencev (dopolnilo)*

Mednarodni odbor za računovodske standarde (v nadaljevanju: Odbor) je junija 2011 izdal številne spremembe standarda MRS 19. Poglavitna sprememba se nanaša na ukinitvev mehanizma koridorja (»corridor mechanism«) za pripoznavanje sprememb programa z določenimi zasluški. To pomeni, da se vse spremembe pripoznajo ob nastanku, in sicer, odvisno od vrste spremembe, v izkazu poslovnega izida ali pa v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Spremembe se začnejo uporabljati za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2013.

MRS 27 – *Ločeni računovodski izkazi*

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MSRP 10, MSRP 11 in MSRP 12. MRS 27 *Ločeni računovodski izkazi* tako vsebuje računovodsko obravnavo in razkritja za naložbe v odvisne, pridružene družbe in skupne podvige v ločenih računovodskih izkazih družbe. Začetek uporabe standarda v EU je za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2014.

MRS 28 – *Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige*

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MSRP 10, MSRP 11 in MSRP 12. MRS 28 tako po novem vsebuje računovodsko obravnavo naložb v pridružene družbe in zahteve za uporabo kapitalske metode pri uskupinjevanju naložb v pridružene družbe in skupne podvige. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2014.

MRS 32 – *Finančni instrumenti: Predstavljanje – pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti (sprememba)*

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2014 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena. Dopolnilo pojasnjuje pomen izraza "trenutno ima pravnomočno pravico do pobotanja" in obenem pojasnjuje uporabo MRS 32 sodil za pobotanje pri sistemih poravnave (kot na primer sistemi centralne klirinške hiše), ki uporabljajo bruto mehanizme poravnave, ki pa niso sočasni. Dopolnila k MRS 32 morajo podjetja uporabiti za nazaj. Kadar se podjetje odloči

za zgodnejšo uporabo standarda, mora to dejstvo razkriti in obenem upoštevati zahteve po razkritjih, ki jih uvajajo dopolnila k MSRP 7 Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti.

OPMSRP 20 – *Stroški odkopa v proizvodni fazi površinskega rudnika*

OPMSRP 20 obravnava stroške odstranjevanja odpadnega materiala (odkopa) pri odprtih kopih v proizvodni fazi rudnika. Pojasnilo predstavlja odmik od uporabe pristopa povprečnega razmerja med volumnom odpadnega materiala in izkopane rude v obstoječi življenjski dobi rudnika, ki se ga pri poročanju v skladu z MSRP poslužujejo številne družbe s področja rudarstva in pridobivanja kovin. Začetek uporabe pojasnila je za letna obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje.

Skladno z zahtevami MSRP bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila v primeru, da jih bo sprejela Evropska unija:

MSRP 1 – *Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Državna (vladna) posojila (sprememba)*

Sprememba standarda velja za obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje in določa računovodsko obravnavo državnih posojil, ki so odobrena po nižji od tržne obrestne mere, in velja za družbe ob prehodu na in prvi uporabi MSRP. Sprememba opredeljuje enako oprostitev za podjetja ob prehodu na MSRP, kot velja za tista, ki svoje računovodske izkaze že pripravijo po MSRP in pri tem uporabijo določila MRS 20 *Obračunavanje državnih podpor in razkrivanje državne pomoči*.

MSRP 9 – *Finančni instrumenti*

Ta standard nadomešča MRS 39. Novembra 2009 je Odbor objavil nov standard MSRP 9 Finančni instrumenti, ki je vključeval zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev. Zahteve glede finančnih obveznosti so bile dodane oktobra 2010, pri čemer, razen za spremembe pri uporabi opcije poštene vrednosti (angl. "fair value option"), bistvenih sprememb v primerjavi z MRS 39 ni bilo. Decembra 2011 je Odbor spremenil datum začetka obvezne uporabe standarda, in sicer na obdobja, ki se začnejo 1.1.2015, ter določil, da ni potrebno popraviti primerjalnih podatkov pri prvi uporabi.

Druga faza MSRP 9, ki obsega oslabitve, je v postopku dogovarjanja in priprave od januarja 2011.

Septembra 2012 je Odbor objavil zadnji osnutek standarda MRSP 9, ki se nanaša na splošno obračunavanje varovanja pred tveganjem (tretja faza MSRP 9), čemur sledi objava naslednjega dela standarda MSRP 9.

MSRP 10 – *Skupinski računovodski izkazi: Investicijske družbe (sprememba)*

Oktobra 2012 je Odbor izdal spremembo k MSRP 10, ki vključuje izjemo od uskupinjevanja odvisnih družb za investicijske družbe (angl. »investment entites«), in sicer tako, da omogoča investicijskim družbam, da svoje odvisne družbe pripoznavajo in merijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida skladno z MSRP 9 *Finančni instrumenti*. Sprememba standarda določa tri elemente definicije investicijske družbe in štiri tipične lastnosti investicijske družbe, ki morajo biti izpolnjeni, da se lahko družba obravnava kot investicijska družba in uporabi izjemo od uskupinjevanja. Kljub temu pa obstaja izjema, ki določa, da mora investicijska družba uskupiniti odvisno družbo, v kolikor odvisna družba opravlja investicijsko dejavnost (kot npr. upravljanje z naložbami) za investicijsko družbo ali druge družbe. Začetek uporabe spremembe standarda je obvezen za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2014.

MSRP 12 – *Razkrivanje deležev v drugih družbah: Investicijske družbe (sprememba)*

Zaradi spremembe MSRP 10 je Odbor izdal spremembo tudi za MSRP 12 v delu, ki se nanaša na dodatna razkritja za investicijske družbe. Začetek uporabe spremembe standarda je obvezen za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2014.

MRS 27 – Ločeni računovodski izkazi: Investicijske družbe (sprememba)

Zaradi spremembe MSRP 10 je Odbor izdal spremembo tudi za MRS 27 v delu, ki se nanaša na pripoznavanje, merjenje in razkrivanje odvisnih družb investicijske družbe v ločenih računovodskih izkazih. Začetek uporabe spremembe standarda je obvezen za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2014.

Navodila ob prehodu (Spremembe MSRP 10, MSRP 11 in MSRP 12)

Navodila veljajo za letna obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje. Odbor je objavil spremembe standardov MSRP 10 *Skupinski računovodski izkazi*, MSRP 11 *Skupni dogovori* in MSRP 12 *Razkrivanje deležev v drugih družbah*. Spremembe vplivajo na navodila ob prehodu na navedene MSRP in omogočajo dodatno oprostitev od zahteve, da morajo podjetja določila standardov v popolnosti uporabiti za nazaj. MSRP 10 določa za datum prve uporabe “začetek letnega obdobja, v katerem podjetje prvič uporabi MSRP 10”. Oceno, ali obstaja nadzor, mora podjetje narediti na “datum prve uporabe” in ne na prvi dan primerjalnega obdobja. Če se ocena nadzora po MSRP 10 razlikuje od ocene po MRS 27/SOP 12, mora družba narediti ustrezne popravke za nazaj. Če pa je ocena nadzora v obeh primerih enaka, popravki za nazaj niso potrebni. Kadar družba predstavlja več kot eno primerjalno obdobje, standard predvideva dodatno oprostitev, tako da mora družba narediti ustrezne popravke za nazaj le za eno obdobje. Za namen oprostitve ob prehodu na MSRP je Odbor objavil tudi spremembe MSRP 11 *Skupni dogovori* in MSRP 12 *Razkrivanje deležev v drugih družbah*.

Družba pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil in v tem trenutku še ni ocenila vpliva novih zahtev. Družba bo uporabila nove standarde in pojasnila v skladu z zahtevami letih v primeru, da jih EU sprejme.

Izboljšave MSRP

Maja 2012 je Odbor objavil in izdal sklop sprememb k nekaterim obstoječim standardom. Začetek uporabe sprememb je za letna obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje, vendar jih EU še ni sprejela.

MSRP 1 – Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Ponovna uporaba MSRP 1

Sprememba standarda določa, da družba lahko izbira med ponovno uporabo MSRP 1 ali pa med uporabo MRS 8 (s popravkom preteklih računovodskih obdobj), ko je v preteklosti prenehala z uporabo MSRP in se odloči, ali je primorana, zopet uporabiti MSRP.

MSRP 1 – Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Stroški izposojanja

Sprememba standarda omogoča družbi, da ob prehodu na MSRP obdrži oziroma prenese naprej predhodno usredstvene stroške izposojanja v skladu z uporabljenimi računovodskimi standardi. Po prehodu na MSRP pa mora družba stroške izposojanja obravnavati v skladu z MRS 23 Stroški izposojanja.

MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov: Pojasnilo zahteve razkritja primerjalnih informacij

Izboljšava pojasnjuje razliko med prostovoljnim razkritjem dodatnih primerjalnih informacij in najmanjšim obsegom primerjalnih informacij, ki jih standard zahteva (običajno so to primerjalne informacije preteklega obdobja). Ko se družba odloči, da prostovoljno razkrije dodatne primerjalne informacije, mora te dodatne primerjalne informacije razkriti tudi v pojasnilih k računovodskim izkazom.

Sprememba pa prav tako zahteva, da družba pripravi tretjo (otvoritveno) bilanco stanja, ko (a) spremeni računovodsko usmeritev ali (b) opravi prerazvrstitve postavk ali spremeni zneske za nazaj, ki imajo pomemben vpliv na računovodske izkaze. V takem primeru pa družbi ni potrebno razkriti vseh primerjalnih informacij iz otvoritvene bilance tudi v pojasnilih k računovodskim izkazom.

MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva: Razvrstitev opreme za vzdrževanje

Sprememba pojasnjuje, kdaj pomembni rezervni deli in oprema za vzdrževanje izpolnjujejo definicijo opredmetenega osnovnega sredstva in ne zalog.

MRS 32 – Finančni instrumenti: Predstavljanje: Davčni vpliv delitve lastnikom kapitalskih instrumentov

Izboljšava pojasnjuje, da se davek iz naslova delitve lastnikom kapitalskih instrumentov obravnava v skladu z MRS 12 Davek iz dobička.

MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje: Medletno računovodsko poročanje in poročanje po odsekih za sredstva in obveznosti

Izboljšava usklajuje razkritja glede vsote sredstev in obveznosti v medletnih računovodskih izkazih ter zagotavlja doslednost medletnih razkritij z letnimi v skladu z MSRP 8 Poročanje po odsekih.

Družba pregleduje vpliv izboljšav obstoječih standardov in pojasnil in v tem trenutku še ni ocenila vpliva novih zahtev. Družba bo uporabila izboljšave obstoječih standardov in pojasnil v skladu z zahtevami le-teh v primeru, da jih EU sprejme.

2.3. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM BILANCE STANJA

2.3.1. Neopredmetena sredstva

Tabela 35: Gibanja neopredmetenih osnovnih sredstev

	v EUR	
	2012	2011
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 01/01/	134.353	134.353
Pridobitve	0	0
Odtujitve	0	0
Stanje 31/12/	134.353	134.353
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 01/01/	94.416	84.432
Pridobitve	0	0
Odtujitve	0	0
Amortizacija	9.984	9.984
Stanje 31/12/	104.400	94.416
Neodpisana vrednost 01/01/	39.936	49.920
Neodpisana vrednost 31/12/	29.953	39.936

Na 31.12.2012 ima družba 29.953 EUR neopredmetenih osnovnih sredstev, ki se nanašajo na modul pokojninskih zavarovanj, izplačevanja pokojninskih rent in vrednotenja naložb.

Amortizacija je obračunana v višini 9.984. Amortizacijske stopnje in metoda obračuna amortizacije za neopredmetena osnovna sredstva se v letu 2012 ni spremenila.

2.3.2. Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 36: Gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

	v EUR	
	2012	2011
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 01/01/	146.346	132.664
Pridobitve	24.172	13.682
Odtujitve	0	0
Stanje 31/12/	170.518	146.346
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 01/01/	78.688	48.269
Pridobitve	0	0
Odtujitve	0	0
Amortizacija	33.460	30.419
Stanje 31/12/	112.148	78.688
Neodpisana vrednost 01/01/	67.658	84.395
Neodpisana vrednost 31/12/	58.370	67.658

V letu 2012 je imela družba za 24.172 novih nabav v informacijsko in pisarniško opremo. Amortizacija je obračunana v višini 33.460. Amortizacijske stopnje in metoda obračuna amortizacije za osnovna sredstva se v letu 2012 ni spremenila. Družba v letu 2012 ni imela pravnih omejitev na neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih.

2.3.3. Finančne naložbe

Med finančnimi naložbami družba izkazuje finančne naložbe lastnih virov sredstev in finančne naložbe kritnega sklada izplačevanja pokojninskih rent.

Tabela 37: Finančne naložbe

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Finančne naložbe družbe	12.982.869	11.232.168
Finančne naložbe sklada pokojninskih rent	4.510.893	2.552.670
Skupaj	17.493.762	13.784.837

74,21% finančnih naložb se nanaša na finančne naložbe iz kapitala družbe, 25,79% pa predstavljajo finančne naložbe sklada izplačevanja pokojninskih rent.

Tabela 38: Finančne naložbe družbe glede na vrsto naložbe

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe v depozite	4.995.012	5.339.014
Naložbe v domače obveznice	7.012.007	5.010.645

Naložbe v vzajemne sklade domačih upravljalcev	252.665	193.865
Naložbe v domače delnice	723.185	323.750
Naložbe v tuje obveznice	0	364.894
Skupaj	12.982.869	11.232.168

V strukturi naložb lastnih virov je 54% sredstev v domačih dolžniških vrednostnih papirjih, 38,47% je naložb v depozite in 7,53% naložb v delnice domačih gospodarskih družb. Struktura naložb lastnih virov se je v primerjavi z letom prej spremenila. Zmanjšal se je delež naložb v depozite iz 47,53% v letu 2011 na 38,47% v letu 2012 in povečal delež naložb v domače obveznice iz 44,61% v letu 2011 na 54,00% na dan 31.12.2012. Na bilančni datum ima družba 7,53% naložb v domače obveznice.

Tabela 39: Finančne naložbe sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na vrsto naložbe

Vrsta naložbe	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
depoziti	2.235.488	1.405.103
državne obveznice in z jamstvom	1.507.007	762.277
bančne in ostale obveznice	768.400	385.290
Skupaj vrednost vseh naložb	4.510.895	2.552.670

Tabela 40: Finančne naložbe družbe glede na razvrstitev

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe v posojila in depozite	4.995.012	5.339.014
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in sredstva v posesti za trgovanje	7.987.857	5.893.154
Skupaj	12.982.869	11.232.168

Finančne naložbe družbe so razvrščene v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in v skupino naložbe v posojila in depozite.

Tabela 41: Finančne naložbe sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na razvrstitev

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe v posojila in depozite	2.235.488	1.405.103
Naložbe vrednotene do dospelosti	2.275.405	1.147.567
Skupaj	4.510.893	2.552.670

Finančne naložbe sklada izplačevanja pokojninskih rent so razvrščene v skupino naložb vrednotenih do dospelosti in v skupino naložbe v posojila in depozite.

Tabela 42: Dolžniške in lastniške naložbe družbe po vrsti naložbe

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe s fiksnim donosom	7.012.007	5.375.539
Lastniške naložbe – delnice in investicijski kuponi	975.850	517.615
Skupaj	7.987.857	5.893.154

Kuponska obrestna mera dolžniških vrednostnih papirjev se giblje od 3% do 7,57% letno.

Tabela 43: Depoziti družbe glede na obliko obrestne mere

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Depoziti s fiksno obrestno mero	4.435.675	3.016.691
Potrdila o vlogi	559.337	2.322.322
Skupaj	4.995.012	5.339.014

Na bilančni datum ima družba 88,80% depozitov s fiksno obrestno mero (v letu 2011 56,50%) in 11,20 % (v letu 2011 43,50%) naložb v potrdila o vlogi.

Tabela 44: Depoziti družbe glede na ročnost

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročni depoziti in vloge	4.696.859	5.083.943
Dolgoročne vloge	298.153	255.072
Skupaj	4.995.012	5.339.014

Glede na ročnost so finančne naložbe razvrščene na dolgoročne in kratkoročne naložbe. V letu 2013 bo v plačilo zapadlo 94,03% vseh depozitov, 5,97% depozitov pa bo zapadlo do leta 2017.

Tabela 45: Depoziti sklada izplačevanja pokojninskih rent glede na ročnost

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročni depoziti	2.235.488	1.405.103
Skupaj	2.235.488	1.405.103

Na skladu izplačevanja pokojninskih rent so vsi depoziti kratkoročni in bodo zapadli v plačilo v letu 2013.

2.3.4. Sredstva iz finančnih pogodb

Tabela 46: Sredstva iz finančnih pogodb glede na razvrstitev

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe vrednotene do dospelosti	103.378.585	97.341.664
Depoziti pri bankah	29.590.775	41.798.206
Naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	30.919.283	39.791.510
Depoziti na odpoklic	5.781.948	4.172.542
Posojila in terjatve	15.574.816	10.161.814
Denarna sredstva	300.970	129.350
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	185.546.376	193.395.086

Finančna sredstva iz finančnih pogodb predstavljajo naložbe v korist zavarovancev, ki znašajo na bilančni datum 185.546.376 EUR. Večina je v upravljanju pri zunanjih upravljavcih, del naložb kritnega sklada pa upravlja družba sama.

Na dan 31.12.2012 ima družba 71,66 % naložb pokojninskih zavarovancev vrednotenih do dospelja, 19,78% naložb je namenjenih trgovanju, 8,39% predstavljajo posojila in terjatve. Med naložbami vrednotenimi do dospelja so zajeti tudi depoziti z določenim rokom zapadlosti, depoziti na odpoklic pa so prikazani posebej.

Uprava na podlagi vseh razpoložljivih informacij meni, da bodo obveznosti iz naslova finančnih pogodb, ki bodo zapadle v letu 2013 lahko pokrite iz naslova redno zapadlih naložb iz skupine do dospelja in ostalih skupin naložb ter tekočih prilivov premij.

Med posojili in terjatvami družba v okviru kritnega sklada izkazuje posojila v višini 15.574.641 EUR, ki so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah.

Tabela 47: Sredstva iz finančnih pogodb glede na vrsto naložb

Vrsta naložbe	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Depoziti v Sloveniji	35.372.723	45.970.748
Posojila zavarovana z nepremičnino	15.574.641	10.049.077
Gotovina	300.970	129.350
Terjatve	174	112.737
Delnice in vzajemni skladi v Sloveniji	5.745.118	12.333.755
Delnice in vzajemni skladi v državah ES in OECD	1.511.453	1.841.321
Državne obveznice v Sloveniji	69.312.760	58.378.540
Bančne in ostale obveznice v Sloveniji	43.088.934	43.262.388
Obveznice v državah ES in OECD	14.639.604	21.317.160
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	185.546.376	193.395.086

Premoženje iz finančnih pogodb se je zmanjšalo za 4,05%. Struktura naložb se je nekoliko spremenila glede na strukturo na 31.12.2011. 37,36% predstavljajo naložbe v državne obveznice (na 31.12.2011: 30,19%), 23,22% je naložb v bančne in ostale obveznice (na 31.12.2011: 22,37%), 19,06% naložb v depozite (na 31.12.2011: 23,77%), 7,38% so naložbe v obveznice držav ES in OECD (na 31.12.2011: 11,02%), 8,39% so naložbe v posojila zavarovana z nepremičninami (na 31.12.2011: 5,2%) in 3,10% je delnic in vzajemnih skladov (na 31.12.2011: 6,38%).

Tabela 48: Sredstva iz finančnih pogodb glede na obliko obrestne mere

Vrsta naložbe	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe s fiksno obr. mero	168.771.557	163.123.030
Naložbe z variabilno obr. mero	9.518.249	16.096.980
Naložbe v lastniške vred. papirje	7.256.571	14.175.076
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	185.546.376	193.395.086

Na bilančni datum je 90,96% sredstev iz finančnih naložb naloženih po fiksni obrestni meri. Manjši del depozitov in dolžniških vrednostnih papirjev pa je vezan na variabilno obrestno mero, to je 6 oziroma 3 mesečni EURIBOR.

Povprečna efektivna obrestna mera naložb vrednotenih do dospelja na dan 31.12.2012 znaša 5,03% (na dan 31.12.2011 pa je bila povprečna EOM kritnega sklada 4,88%).

Tabela 49: Sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2012 in 31.12.2011

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2012	Poštena vrednost na 31.12.2012
Vrednotenje do dospelosti	103.378.585	102.977.287
Depoziti pri bankah	29.590.775	29.590.775
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	30.919.283	30.919.283
Posojila in terjatve	15.574.816	15.574.816
Depoziti na odpoklic	5.781.948	5.781.948
Denarna sredstva	300.970	300.970
Finančna sredstva iz finančnih pogodb	185.546.376	185.145.079

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2011	Poštena vrednost na 31.12.2011
Vrednotenje do dospelosti	97.341.664	94.219.687
Depoziti pri bankah	41.798.206	41.798.206
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	39.791.510	39.791.510
Posojila in terjatve	10.161.814	10.161.814
Depoziti na odpoklic	4.172.542	4.172.542
Denarna sredstva	129.350	129.350
Finančna sredstva iz finančnih pogodb	193.395.086	190.273.109

Zgornji tabeli prikazujeta vrednost sredstev iz finančnih naložb vrednotenih po knjigovodski vrednosti v primerjavi s pošteno vrednostjo na dan 31.12.2012 in 31.12.2011.

Tabela 50: Sredstva družbe po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2012 in 31.12.2011

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2012	Poštena vrednost na 31.12.2012
Razpoložljivo za prodajo	7.987.857	7.987.857
Depoziti pri bankah	4.995.012	4.995.012
Skupaj	12.982.869	12.982.869

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2011	Poštena vrednost na 31.12.2011
Razpoložljivo za prodajo	5.893.154	5.893.154
Depoziti pri bankah	5.339.014	5.339.014
Skupaj	11.232.168	11.232.168

Tabela 51: Sredstva zavarovancev izplačevanja pokojninskih rent po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2012 in 31.12.2011

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2012	Poštena vrednost na 31.12.2012
Vrednotenje do dospelosti	2.275.405	2.264.004
Depoziti pri bankah	2.036.568	2.036.568
Depoziti na odpoklic	198.920	198.920
Denarna sredstva	1.928	1.928
Finančna sredstva zavarovancev rent	4.512.821	4.501.420

	v EUR	
	Knjigovodska vrednost na 31.12.2011	Poštena vrednost na 31.12.2011
Vrednotenje do dospelosti	1.147.567	1.096.016
Depoziti pri bankah	1.256.887	1.256.887
Depoziti na odpoklic	148.216	148.216
Denarna sredstva	2.260	2.260
Finančna sredstva zavarovancev rent	2.554.930	2.503.379

Zgornji tabeli prikazujeta vrednost sredstev zavarovancev izplačevanja pokojninskih rent vrednotenih po knjigovodski vrednosti v primerjavi s pošteno vrednostjo na dan 31.12.2012 in 31.12.2011.

Tabela 52: Finančna sredstva družbe, kritnega sklada varčevanja in sklada izplačevanja pokojninskih rent po hierarhiji vrednotenja po pošteni vrednosti na dan 31.12.2012

	v EUR		
finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (sredstva iz finančnih pogodb)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
lastniški vrednostni papirji	4.256.735	2.999.836	7.256.571
dolžniški vrednostni papirji	22.932.301	730.411	23.662.712
Skupaj finančna sredstva kritnega sklada	27.189.036	3.730.247	30.919.283
finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (sredstva sklada izplačevanja pokojninskih rent)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva sklada rent	0	0	0
finančna sredstva razpoložljiva za prodajo (družba)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
lastniški vrednostni papirji	975.850	0	975.850
dolžniški vrednostni papirji	7.012.002	0	7.012.002
Skupaj finančna sredstva družbe	7.987.852	0	7.987.852

V letu 2012 smo prevrednotili netržni naložbi, ki sta vključeni v nivo 3. V skladu s pogodbo o izločenih poslih je upravljavec v imenu in za račun kritnega sklada kupil delnice Hidrotehnika iz stečajne mase po zelo nizki ceni (cena za delnico je bila 9,60 EUR) in delnice Vizije po ceni 15

EUR za delnico. Celotna kupnina je znašala 1.349 tisoč EUR, za delnice Hidrotehnika 765 tisoč EUR, za Vizijo pa 584 tisoč EUR. Zaradi nerealno prikazane vrednosti naložbe je naložbo Hidrotehnika na bilančni datum prevrednotil na knjigovodsko vrednost v višini 19,18 EUR na dan 31.12.2011, naložbo Vizija pa na knjigovodsko vrednost na dan 31.12.2011 v višini 22,91 EUR, medtem ko sta vrednosti po modelu vrednotenja, ki temelji na dinamični metodi, bistveno višji. Učinek iz naslova prevrednotenja znaša 1.071 tisoč EUR. Do poteka pogodbe o upravljanju mora upravljavec iz portfelja odprodati vse, razen depozitov in državnih obveznic. Naložba v Hidrotehnik je portfeljska naložba namenjena trgovanju, ki prinaša visoko dividendno donosnost. Na bilančni datum ima kritni sklad 20% delež v družbi Hidrotehnik, nima pa nikakršnega vpliva na poslovanje družbe, ne sodeluje pri odločanju in ne posluje z omenjeno družbo, prav tako pa bo naložba v delnice prodana do roka navedenega v pogodbi.

Tabela 53: Finančna sredstva družbe, kritnega sklada varčevanja in sklada izplačevanja pokojninskih rent po hierarhiji vrednotenja po pošteni vrednosti na dan 31.12.2011

v EUR			
finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (sredstva iz finančnih pogodb)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
lastniški vrednostni papirji	13.595.605	579.471	14.175.076
dolžniški vrednostni papirji	25.616.434	0	25.616.434
Skupaj finančna sredstva kritnega sklada	39.212.038	579.471	39.791.510
finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (sredstva sklada izplačevanja pokojninskih rent)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva sklada rent	0	0	0
finančna sredstva razpoložljiva za prodajo (družba)	nivo 1	nivo 3	Skupaj
lastniški vrednostni papirji	517.615	0	517.615
dolžniški vrednostni papirji	5.375.539	0	5.375.539
Skupaj finančna sredstva družbe	5.893.154	0	5.893.154

Zgornja tabela prikazuje pošteno vrednost finančnih naložb kritnega sklada varčevanja, sklada izplačevanja pokojninskih rent in družbe z vrednotenjem naložb po tržni ceni (nivo 1) in glede na lastni model ocenjevanja poštene vrednosti, kadar ni tržne cene (nivo 3).

V nivoju 3 so naložbe vrednotene po nabavni vrednosti na dan 31.12.2011 zmanjšane za slabitve, pri katerih se vrednost in potreba po slabitvi preverja z modelom vrednotenja. Na dan 31.12.2012 pa so naložbe vrednotene po nabavni vrednosti, povečane za prevrednotenja, pri katerih se vrednost in potreba po prevrednotenju preverja z modelom vrednotenja. Vse naložbe nivoja 3 so pod garancijo zunanjih upravljavcev.

Družba nima finančnih naložb za katere bi ugotavljala pošteno vrednost na podlagi podatkov za primerljive vrednostne papirje (nivo 2).

2.3.5. Terjatev

Na bilančni datum družba nima terjatev, ki bi že zapadle v plačilo, v poslovnem letu 2012 niso priznane oslabitve postavk terjatev.

Tabela 54: Terjatve

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Druge terjatve	103.198	113.631

Druge terjatve predstavljajo terjatve družbe iz naslova provizij do kritnega sklada varčevanja in sklada izplačevanja pokojninskih rent.

2.3.6. Denar in denarni ustrezniki

Na dan 31.12.2012 družba izkazuje v bilanci stanja denarna sredstva v višini 22.297 EUR, na dan 31.12.2011 pa je bilo stanje denarnih sredstev 49.749 EUR. Na transakcijskem računu družbe pri Factor banki d.d. je na bilančni datum 5.000 EUR, 70 EUR je v blagajni, 17.226 EUR pa je na Factor banki v obliki nočnega depozita. Na transakcijskem računu kritnega sklada varčevanja je 300.970 EUR, na transakcijskem računu sklada izplačevanja pokojninskih rent pa 1.927 EUR.

Tabela 55: Denarna sredstva

	v EUR	
	2012	2011
denarna sredstva na TRR družbe	5.000	5.000
denarna sredstva v blagajni družbe	70	51
nočni depozit sredstev družbe na TRR	17.226	44.698
denarna sredstva družbe	22.297	49.749
denarna sredstva na TRR rentnega sklada	1.927	2.260
Skupaj denarna sredstva	24.224	52.009

Tabela 56: Denarna sredstva kritnega sklada varčevanja, kot so vključena v sredstva iz finančnih pogodb

	v EUR	
	2012	2011
denarna sredstva na TRR kritnega sklada EUR	300.970	129.350
Skupaj denarna sredstva	300.970	192.350

2.3.7. Kapital

2.3.7.1. Osnovni kapital

Tabela 57: Sestava kapitala

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Osnovni delniški kapital-navadne delnice	3.734.226	3.734.226
Kapitalske rezerve	191.059	191.059
Zakonske rezerve iz dobička	427.083	351.916
Presežek iz prevrednotenja	57.730	-104.892
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	6.647.610	5.079.108
Čisti dobiček poslovnega leta	1.428.149	1.568.502

Skupaj	12.485.857	10.819.921
Število navadnih delnic	89.487	89.487
Knjigovodska vrednost delnice	139,53	120,91

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2012 znaša 3.734.226 EUR in je razdeljen na 89.487 navadnih imenskih delnic. Delnice so oblikovane kot kosovne delnice. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Vsaka delnica daje pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, do obveščeniosti, do dividende, do ustreznega dela preostalega premoženja po prenehanju družbe in do prednostnega vpisa novih delnic v skladu z zakonom in s statutom družbe.

2.3.7.2. Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve izvirajo iz plačanega presežka kapitala ob prvi dokapitalizaciji in pripojitvi v višini 20.104 tisoč SIT (83.892,50 EUR), plačani presežek kapitala pri drugi dokapitalizaciji v višini 14.239 tisoč SIT (59.418,29 EUR). 11.442 tisoč SIT (47.746,62 EUR) pa se nanaša na prenos splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala ob prehodu na nove SRS. Kapitalske rezerve niso izplačljive v skladu z 64. Členom ZGD.

2.3.7.3. Rezerve iz dobička

Družba je že deseto leto oblikovala zakonske rezerve v višini 5% čistega dobička poslovnega leta. Namen uporabe zakonskih rezerv določa Zakon o gospodarskih družbah. Rezerve iz dobička na dan 31.12.2012 znašajo 427.083 EUR, na dan 31.12.2011 pa 351.916 EUR. Rezerve iz dobička niso izplačljive.

2.3.7.4. Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja je posledica spremembe poštene vrednosti finančnih naložb družbe, ki so razporejene med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Spodnja tabela prikazuje vsa oblikovanja in črpanja v poslovnem letu 2012 in 2011.

Sprememba poštene vrednosti v letu 2012, kakor tudi v letu 2011 se nanaša samo na spremembe tržnih cen naložb družbe.

Tabela 58: Gibanje rezerve za spremembo poštene vrednosti

	v EUR	
	2012	2011
Stanje 1. januarja	-104.892	249.130
oblikovanja zaradi povečanja vrednosti v letu	1.958.057	1.281.486
črpanja zaradi zmanjšanja vrednosti v letu	1.795.436	1.635.507
Stanje 31. decembra	57.729	-104.892
Sprememba skupaj	162.621	-354.021

2.3.7.5. Zadržani čisti poslovni izid

Tabela 59: Zadržani čisti poslovni izid

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Zadržani čisti poslovni izid	6.647.610	5.079.108

Gibanje zadržanega čistega poslovnega izida je razvidno tudi iz tabele Gibanja kapitala.

2.3.7.6. Čisti poslovni izid poslovnega leta

Tabela 60: Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja na 31.12.2012

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Čisti poslovni izid poslovnega leta v bilanci stanja	1.428.149	1.568.503

Družba je v poslovnem letu 2012 realizirala 1.503.315 EUR čistega dobička. 5% čistega dobička pa je razporedila v rezerve, zato v bilanci stanja izkazuje čisti poslovni izid poslovnega leta v višini 1.428.149 EUR. Konec leta 2011 pa je postavka znašala 1.568.503 EUR.

2.3.8. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije se nanašajo na pokojninski načrt in splošne pogoje zavarovanja za izplačevanje pokojninskih rent SPAI-01. V kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent se ob pridobitvi popolne in upravičene ponudbe zavarovanca za pokojninsko rento v enkratnem znesku vplača odkupna vrednost sredstev zavarovanca, ki jih je imel na osebem računu varčevanja. Družba v skladu z določili Zzavar za zavarovalne posle, ki jih opravlja, oblikuje zavarovalno-tehnične rezervacije, namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj. Matematične rezervacije se mesečno spreminjajo z izplačilom rente in drugimi pogoji iz zavarovalno tehničnih osnov za dodatno pokojninsko rento.

Po stanju na dan 31.12.2012 znašajo zavarovalno tehnične rezervacije za izplačevanje pokojninskih rent 4.512.199 EUR, povprečna mesečna obveznost do zavarovancev iz naslova izplačila pokojninske rente v letu 2012 je bila 73.614 EUR.

Tabela 61: Zavarovalno-tehnične rezervacije na 31.12.2012

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Kosmate zavarovalno tehnične rezervacije- Matematične rezervacije	4.512.199	2.452.166
Čiste zavarovalno tehnične rezervacije	4.512.199	2.452.166

Tabela 62: Zavarovalno-tehnične rezervacije ločeno po splošnih pogojih na 31.12.2012

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
ZTR po splošnih pogojih SPAI-01	1.219.413	939.522
ZTR po splošnih pogojih SPAI-01 90/3;5;10	3.132.132	1.501.645

ZTR po splošnih pogojih SPAI-01 95/20	160.654	10.999
Skupaj ZTR	4.512.199	2.452.166

V Pokojninski družbi A, d.d. ima zavarovanec možnost izbire dodatne starostne pokojnine z enakomernim črpanjem sredstev ali pa dodatno starostno pokojnino s pospešenim črpanjem sredstev. Pri dodatni starostni pokojnini z enakomernim črpanjem sredstev lahko izbira med dosmrtno rento brez zjamčenega obdobja izplačevanja (oblika dosmrtno rente brez dedovanja), dosmrtno rento z 10 letnim zjamčenim obdobjem izplačevanja in dosmrtno rento z 20 letnim zjamčenim obdobjem izplačevanja (oblika dosmrtno rente z dedovanjem 10 oz. 20 let).

Pri dodatni starostni pokojnini s pospešenim črpanjem sredstev zavarovanec lahko izbira med 3, 5 ali 10 letnim zjamčenim obdobjem. To pomeni, da se v prvih 3, 5 ali 10 letih po upokojitvi izplača 90% sredstev. Izplačila v tem obdobju so predmet dedovanja. Preostalih 10% sredstev se nameni dosmrtni renti, ki jo zavarovanec prične prejemati po zaključku prvega obdobja izplačevanja. Ta renta se izplačuje z letnimi izplačili do smrti. Zavarovanec pa lahko izbere tudi 20 letno zjamčeno obdobje, kar pomeni da se v tem obdobju izplača 95% sredstev, preostalih 5% pa se izplača po preteku zjamčenega obdobja.

Tabela 63: Tabela gibanja zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2012 v primerjavi z letom 2011

	v EUR	
	leto 2012	leto 2011
Začetno stanje na 1.1	2.452.166	0
Vplačana zavarovalna premija	2.825.872	2.679.789
Administrativni stroški	-17.668	-5.532
Upravljalvska provizija in riziko	-24.087	-12.128
Škodne rezervacije-izplačilo rente	-883.397	-276.562
Ustvarjen donos	157.491	62.803
Izid iz poslovanja	1.823	3.795
Končno stanje na 31.12.	4.512.200	2.452.166

Družba ima vse zavarovalne pogodbe za rentno zavarovanje sklenjene v Sloveniji in so tako vse obveznosti iz njih v EUR. Analizo občutljivosti tveganj družba ni izvedla zaradi majhnosti kritnega sklada za rentno zavarovanje. Pozavarovalnih pogodb družba nima sklenjenih.

2.3.9. Druge rezervacije

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade in rezervacije na račun dolgoročno odloženih prihodkov. Na dan 31.12.2012 ima družba 38.741 EUR dolgoročnih obveznosti do zaposlenih iz naslova rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade in 350.526 EUR rezervacij na račun dolgoročno odloženih prihodkov.

Tabela 64: Druge rezervacije

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	38.741	34.698
Druge rezervacije na račun dolgoročno odloženih prihodkov	350.526	350.526
Skupaj	389.267	385.223

Tabela 65: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

	v EUR			
	31.12.2011	oblikovanja	črpanja	31.12.2012
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	34.698	4.732	689	38.741
Skupaj	34.698	4.732	689	38.741

2.3.10. Obveznosti iz finančnih pogodb

Obveznosti iz finančnih pogodb so obveznosti do zavarovancev prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in se nanašajo na pokojninski načrt kolektivnega in pokojninski načrt individualnega zavarovanja.

Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev predstavljajo matematične rezervacije po pokojninskih načrtih, ki jih vodimo na enem kritnem skladu in druge obveznosti kritnega sklada.

Tabela 66: Obveznosti iz finančnih pogodb

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	185.291.044	193.264.643
Ostale obveznosti	255.332	130.411
Skupaj	185.546.376	193.395.085

Družba ima na dan 31.12.2012 oblikovanih za 185.546.376 EUR matematičnih rezervacij (čistih obveznosti do pokojninskih zavarovancev), kar je 4,06% manj kot 31.12.2011, ko je bilo oblikovanih 193.395.085 EUR matematičnih rezervacij. Matematične rezervacije, ki so osnova za zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev zajemajo zajamčena sredstva na osebnih računih zavarovancev in rezervacije za donos višji od zajamčenega donosa. Zajamčena sredstva sklada sestavljajo vplačila čiste premije in pripisan zajamčeni donos.

Zajamčen donos je donos, ki ga mora kritni sklad mesečno dosegati, stopnjo zajamčene donosnosti pa izračunava Ministrstvo za finance.

Ostale obveznosti iz finančnih pogodb znašajo na dan 31.12.2012 255.332 EUR in zajemajo obveznosti do upravljavcev v višini 89.970 EUR, obveznosti iz naslova nakupov vrednostnih papirjev v višini 51.951 EUR, obveznosti iz naslova skrbniške provizije v višini 9.265 EUR in obveznosti v višini 100.410 EUR, ki se nanašajo na obveznosti kritnega sklada do družbe za provizije.

Tabela 67: Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev - zajamčena sredstva in donos nad zajamčenim donosom

	v EUR	
	zajamčena sredstva	donos nad zajamčenim donosom
Obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2012	173.983.649	11.307.379
Obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2011	181.871.238	11.393.405
Obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2010	195.160.205	13.647.773

V letu 2012 je bil za zavarovance kritnega sklada ustvarjen donos v višini 3,25% letno, zajamčen donos za leto 2012 pa je znašal 1,96%. Konec leta 2012 nadzajamčena vrednost skladov predstavljala 6,50% vrednosti sklada, konec leta 2011 pa je predstavlja 6,26% vrednosti sklada.

Tabela 68 Tabela gibanja premoženja na računih pokojninskih zavarovancev v primerjavi z letom 2011

	v EUR	
	2012	2011
Začetno stanje na 1.1	193.264.643	208.807.978
Vplačana bruto premija*	22.315.308	24.670.276
Vstopni stroški	-623.990	-649.772
Izplačila odkupnih vrednosti	-35.275.367	-43.529.171
Izstopni stroški	-326.464	-408.212
Ustvarjen donos	7.139.670	5.653.595
Upravljavska provizija	-1.202.756	-1.280.052
Končno stanje na 31.12.	185.291.044	193.264.643

**Postavka bruto premije predstavlja plačila zavarovancev iz naslova finančnih pogodb. Znesek 22.315.308 EUR vključuje obračunano kosmato premijo v višini 20.813.665 EUR, preostanek pa predstavljajo prenosi premij ob prehodih zavarovancev iz drugih družb na PDA.*

Izplačila odkupnih vrednosti v skupni višini 35.275.367 EUR se nanašajo na izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja zavarovanja.

Tabela 69: Izplačila odkupnih vrednosti po vrsti odkupa

	v EUR	
	2012	2011
Redno prenehanje-izplačilo rente	2.738.345	2.631.384
Izredno prenehanje-izstop iz zavarovanja	31.667.301	39.873.210
Izredno prenehanje-prenos k drugemu izvajalcu	537.323	696.185
Izredno prenehanje-smrt zavarovanca	332.397	328.392
	35.275.367	43.529.171

Iz naslova izrednega prenehanja zavarovanja, ko lahko zavarovanci, ki imajo sklenjeno zavarovanje 10 let ali več, odkupijo sredstva na osebnih računih, smo v letu 2012 izplačali 31.667.301 EUR. Likvidna sredstva za izplačila zagotavljamo z redno zapadlostjo finančnih naložb in vplačanimi premijami.

Pravico do rednega prenehanja zavarovanja po ZPIZ-1 pridobi zavarovanec, ki je star najmanj 58 let, se je upokojil po ZPIZ-1 ter je od začetka zavarovanja preteklo najmanj 120 mesecev.

Za redno prekinitev pokojninskega zavarovanja in izplačilo v obliki pokojninske rente pa se je odločilo 330 zavarovancev, od tega se je 21 zavarovancev odločilo za klasično dosmrtno rento, 309 zavarovancev pa je izbralo pospešeno rento z zajamčenim obdobjem 3,5,10 oz 20 let.

2.3.11. Ostale obveznosti

Ostale obveznosti znašajo na dan 31.12.2012 322.184 EUR in zajemajo obveznosti družbe iz rednega poslovanja. Ostalih obveznosti, ki zapadejo v plačilo po petih letih od datuma bilance stanja družba nima.

Tabela 70: Obveznosti družbe

	v EUR	
Obveznosti	2012	2011
Obveznosti za čiste plače	84.479	83.485
Obveznosti za prispevke iz plač	38.570	38.081
Obveznosti za davke iz kosmatih plač	50.644	49.767
Obveznosti za prispevke na plače	28.867	28.367
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	24.245	22.698
Pasivne časovne razmejitve	95.379	74.115
Kratkoročne obveznosti za nakup VP	0	104.249
Skupaj	322.184	400.761

Obveznosti družbe predstavljajo redne obveznosti družbe do dobaviteljev, ki še niso zapadle v plačilo, še neizplačane decembrske plače, vračunan variabilni del plače uprave, obveznosti za davke in prispevke iz naslova plač in vnaprej vračunane stroške.

Predsednik uprave je v poslovnem letu 2012 za opravljanje nalog v družbi prejel 52.813,06 EUR fiksne plače in 27.831 EUR variabilne plače. Fiksni del plače, ki jo je dobila članica uprave je bil 47.765,71 EUR, variabilni pa 25.074 EUR. Prejemki plače so prikazani v neto znesku. Povračila stroškov za predsednika uprave so znašala 1.291 EUR, za članico uprave pa 1.328 EUR, vsakemu pa je bila plačana tudi premija za prostovoljno pokojninsko zavarovanje v višini 2.755,71 EUR.

Obračunana boniteta predsednika uprave je znašala 13.950,24 EUR, boniteta za članico uprave pa 11.393,56 EUR. Boniteta vključuje uporabo službenega avtomobila in zavarovalne premije.

Članom posloводства, članom nadzornega sveta, drugim delavcem družbe in zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe družba ni odobrila predujmov in posojil ali kakšnih drugih prejemkov. Poleg uprave družba v letu 2012 ni imela zaposlenih na podlagi individualnih pogodb.

Med pasivne časovne razmejitve so na podlagi pogodb oz. predračunov vključeni vnaprej vračunani stroški aktuarja, revizijskih, odvetniških storitev in stroški obveščanja zavarovancev. V kolikor prihaja do razlik med vkalkuliranimi zneski in dejanskimi stroški se le ti evidentirajo v obdobju poravnave obveznosti.

Obveznosti družbe in pokojninskih zavarovancev so kratkoročne in so izkazane po pošteni vrednosti in glede na vrsto dolga, le-te niso izpostavljene tveganjem.

2.3.12. Prikazovanje terjatev in obveznosti med družbo in skladi

V poslovnih knjigah izkazujemo terjatve upravljavca (družbe) do kritnega sklada in obveznosti kritnega sklada varčevanja in sklada izplačevanja pokojninskih rent do upravljavca (družbe) v okviru razreda 6 in in so kot take saldirane in niso zajete v bilančni vsoti. Medsebojne terjatve zajemajo terjatve iz naslova vstopne provizije, upravljavske provizije, izstopne provizije. Na bilančni datum je stanje terjatev družbe do kritnega sklada varčevanja 101.586 EUR, do sklada izplačevanja pokojninskih rent pa 2.444 EUR.

2.3.13. Izpostavljenost naložb

Zakon o Zavarovalništvu (ZZavar) v 122. členu med drugim določa tudi omejitve naložb v vrednostne papirje ter drugih naložb glede na posamezne izdajatelje.

Tabela 71: Izpostavljenost naložb kritnega sklada varčevanja

	v EUR	
Izdajatelj	31.12.2012	31.12.2011
Republika Slovenija	58.752.110	53.294.604
NLB d.d.	12.349.519	16.705.308
Slovenska odškod. družba	8.960.617	11.099.893
NKBM d.d.	8.577.025	5.023.373
Banka Celje d.d.	8.296.651	9.382.105
Sava d.d.	7.140.442	7.231.414
Petrol d.d.	6.520.385	5.090.554
Factor banka d.d.	5.710.365	5.810.203
SID-slovenska izvozna in razvojna banka d.d.	5.499.537	1.917.436
Probanka d.d.	4.599.535	4.275.838
Terme Čatež d.d.	4.517.299	0
ACH d.d.	4.019.989	4.016.973
Drugi izdajatelji	50.602.901	69.547.385
Skupaj	185.546.376	193.395.086

2.3.14. Dodatna razkritja k postavkam bilance stanja

V nadaljevanju so prikazana dodatna razkritja v skladu s 15. členom Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL2009:

- Delež dolgoročnih finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente

Delež dolgoročnih finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene dolžniške instrumente znaša na dan 31.12.2012 8,03% v naložbah kritnega sklada in 11,31% v naložbah upravljavca.

- Celotni dolgovi družbe, pokriti z vrednostnimi papirji, ki jih je družba položila kot jamstvo, z navedbo narave in oblike vrednostnega papirja

Družba nima dolgov, za katere bi kot jamstvo položila vrednostne papirje.

- Rezervacije za že nastale, a še ne prijavljene škode, ki so vključene v škodnih rezervacijah

Rezervacij za že nastale, a še ne prijavljene škode družba nima.

- Podatki o kosmati matematični rezervaciji in podatki o pozavarovalnem delu matematične rezervacije za vsak kritni sklad

Podatki o kosmatih matematičnih rezervacijah so prikazani v poglavju 2.3.10. Obveznosti iz finančnih pogodb in v poglavju 2.3.8. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Pozavarovalnega dela matematičnih rezervacij pa družba nima.

- Podatki o podrejenih obveznostih

Pokojninska družba na dan 31.12.2012 ni imela podrejenih obveznosti.

- Podatki o celotnem znesku sredstev in obveznosti do virov sredstev, nominiranih v tuji valuti ali z valutno klavzulo

Podatki o valutni strukturi sredstev in obveznosti do virov sredstev

- Terjatve iz naslova upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada

Pokojninska družba ne upravlja vzajemnega pokojninskega sklada in nima terjatev iz tega naslova. Ima pa pokojninska družba terjatve do kritnega sklada pokojninskega zavarovanja iz naslova upravljalvske in vstopne provizije, ki na bilančni datum znašajo 100.050 EUR. Terjatve

upravljavca (pokojninske družbe) do sklada izplačevanja pokojninskih rent pa znaša 2.444 EUR. Na bilančni datum upravljavec (pokojninska družba) nima obveznosti do kritnega sklada pokojninskega zavarovanja za plačilo razlike do zajamčenega donosa.

- Prikaz sredstev in obveznosti za vsak kritni sklad, izdelan po predpisanih shemah, ki je priloga tega sklepa

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada izdelan po Prilogi 2 za kritni sklad pokojninskega varčevanja družba predstavlja v poglavju IX. Dodatek k temu letnemu poročilu.

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada izdelan po Prilogi 2 za kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent družba predstavlja v poglavju IX. Dodatek k temu letnemu poročilu.

- Konsolidirani računovodski izkazi in pojasnila

Pokojninska družba nima povezanih oseb in v letu 2012 ni bila odvisna družba v smislu zavezanosti k izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov. Ni članica nobene skupine, tudi naložba kritnega sklada varčevanja v delnice Hidrotehnika je portfeljska naložba in zato ne pripravljamo konsolidiranih računovodskih izkazov.

2.4. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

2.4.1. Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Med čiste prihodke od zavarovalnih premij so vključena vplačila zavarovalnih premij v sklad izplačevanja pokojninske rente. Z vplačilom zavarovalne premije zavarovanec pridobi pravico do dodatne starostne pokojnine v obliki dosmrtno rente. V pokojninski družbi nudimo našim zavarovancem klasične in pospešene variabilne dosmrtno rente.

Tabela 72: Čisti prihodki od zavarovalnih premij

	v EUR	
	2012	2011
Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.825.872	2.679.789
Skupaj	2.825.872	2.679.789

2.4.2. Prihodki od naložb

Tabela 73: Finančni izid naložb upravljavca

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki naložb upravljavca	580.689	553.579
Odhodki naložb upravljavca	20.905	34.488
Finančni izid naložb upravljavca	559.783	519.090

Družba je v poslovnem letu realizirala 559.783 dobička iz naslova financiranja, kar je za 7,87% več kot v letu 2011. Spodnja tabela prikazuje finančni izid iz naložb razpoložljivih za prodajo in finančni izid naložb vrednotenih do dospelosti. Pri naložbah vrednotenih do dospelosti so v finančni izid vključeni prihodki iz naslova obresti.

Tabela 74: Izid iz finančnih naložb upravljavca

	v EUR	
	2012	2011
Izid upravljavca iz naložb razpoložljivih za prodajo	347.369	336.087
Izid upravljavca iz naložb v posesti do zapadlosti	212.413	183.004
Skupaj finančni izid upravljavca	559.783	519.090

Tabela 75: Prihodki od naložb

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki naložb upravljavca	580.689	553.579
Prihodki naložb sklada rent	157.516	62.805
Prihodki od naložb	738.205	616.383

Prihodki naložb upravljavca (pokojninske družbe)

Prihodki od naložb upravljavca (pokojninske družbe) zajemajo prihodke od obresti, prihodke od dividend in dobičke pri odtujitvah naložb. Prihodki od naložb so bili v letu 2012 v primerjavi z letom poprej višji za 4,89%.

Tabela 76: Prihodki naložb upravljavca

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki od obresti	541.482	481.463
Prihodki od dividend iz finančnih sredstev	17.537	8.462
Dobički pri odtujitvah finančnih sredstev	21.669	63.654
Skupaj	580.689	553.579

V postavko prihodki od obresti so vključeni prihodki od obresti obračunane po EOM od depozitov in obveznic v višini 541.482 EUR.

Tabela 77: Prihodki naložb sklada izplačevanja pokojninske rente

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki od obresti	157.516	62.803
Skupaj	157.516	62.803

Tabela 78: Prihodki naložb upravljavca (družbe) glede na razvrstitev finančnih naložb

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki naložb upravljavca razpoložljivi za prodajo	368.275	370.576
Prihodki naložb upravljavca v posesti do zapadlosti	212.413	183.004
Skupaj	580.689	553.579

Tabela 79: Prihodki naložb sklada izplačevanja pokojninske rente glede na razvrstitev finančnih naložb

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki naložb rentnega sklada v posesti do zapadlosti	147.429	61.949
Prihodki naložb rentnega sklada razpoložljivi za prodajo	10.087	854
Skupaj	157.516	62.803

2.4.3. Drugi zavarovalni prihodki

Prihodki iz poslovanja znašajo 2.201.284 EUR (2011: 2.362.573 EUR) in so v primerjavi z letom 2011 nižji za 6,83%. Pokojninska družba A, d.d. je kot upravljavka pokojninskega sklada upravičena do povračila vstopnih stroškov, upravljavske provizije in izstopnih stroškov.

Tabela 80: Prihodki iz poslovanja

	v EUR	
	2012	2011
Vstopna provizija	623.990	649.772
Upravljavska provizija	1.202.756	1.280.052
Izstopna provizija	328.629	413.022
Rentna provizija	45.909	19.727
Skupaj	2.201.284	2.362.573

Vstopna provizija

Vstopna provizija pokojninske družbe se obračuna od vplačane bruto zavarovalne premije in znaša 3% za pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja in individualnega zavarovanja.

Tabela 81: Prihodki od vstopne provizije glede na kolektivno in individualno zavarovanje

	v EUR	
	2012	2011
Vstopni stroški kolektivnega zavarovanja	613.653	640.196
Vstopni stroški individualnega zavarovanja	10.337	9.576
Skupaj	623.990	649.772

Upravljavska provizija

Upravljavska provizija se obračunava mesečno od sredstev v upravljanju in znaša letno 0,65% od vrednosti sredstev v upravljanju.

Tabela 82: Prihodki od upravljavske provizije glede na kolektivno in individualno zavarovanje

	v EUR	
	2012	2011
Upravljavska provizija kolektivnega zavarovanja	1.184.408	1.262.462
Upravljavska provizija individualnega zavarovanja	18.348	17.590
Skupaj	1.202.756	1.280.052

Izstopna provizija

V primeru prenehanja zavarovanja je pokojninska družba upravičena do povračila izstopnih stroškov v višini 1% odkupne vrednosti. Prihodki od izstopnih stroškov so v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 nižji za 20,4%, kar je posledica manjših izstopov iz naslova izredne prekinitve pokojninskega zavarovanja oz. dviga privarčevanih sredstev po 10 letih varčevanja.

Tabela 83: Prihodki od izstopne provizije glede na kolektivno in individualno zavarovanje

	v EUR	
	2012	2011
Izstopni stroški kolektivnega zavarovanja	326.222	410.775
Izstopni stroški individualnega zavarovanja	2.406	2.247
Skupaj	328.629	413.022

Rentna provizija

Prihodki iz naslova rentne provizije se nanašajo na administrativne prihodke, prihodke za upravljavsko provizijo, prihodke za riziko premije sklada izplačevanja pokojninskih rent in prihodke za povračilo stroškov.

Administrativni stroški se obračunajo v višini 2% od vsakega izplačila pokojninske rente, upravljavska provizija znaša 0,45% letno od vrednosti zavarovalno tehničnih rezervacij, 0,2% letno od zavarovalno tehničnih rezervacija pa znaša provizija za riziko premije 1 in 2.

Tabela 84: Prihodki od rentne provizije

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki za administrativne stroške	17.668	5.532
Prihodki za upravljavsko provizijo	16.675	8.396
Prihodki za riziko premije 1 in 2	7.412	3.732
Prihodki od stroškov	4.154	2.067
Skupaj	45.909	19.727

2.4.4. Drugi prihodki

Tabela 85: Drugi prihodki

	v EUR	
	2012	2011
Drugi prihodki	0	647
Skupaj	0	647

2.4.5. Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode se nanašajo na kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent. Med čiste odhodke za škode družba uvršča medletna izplačila pokojninskih rent, do katerih so upravičeni zavarovanci, ki so se odločili za nadaljevanje dodatnega pokojninskega zavarovanja in izplačilo privarčevanih sredstev v obliki dodatne starostne pokojnine. V Pokojninski družbi A, d.d. smo za naše zavarovance razvili več oblik pokojninskih rent, in sicer: dosmrtno pokojninsko rento

brez dedovanja oz. z dedovanjem 10 ali 20 let, pospešeno rento z zajamčenim obdobjem izplačevanja 3, 5, 10 ali 20 let. Vse rente so variabilne in se mesečno spreminjajo glede na ustvarjen donos. Vse oblike dodatnih starostnih pokojnin se izplačujejo 15. v mesecu, zavarovanec pa ima možnost mesečnega, letnega ali polletnega izplačevanja.

Tabela 86: Čisti odbodki za škode

	v EUR	
	2012	2011
Obračunani kosmati zneski škod	883.397	276.562
Skupaj	883.397	276.562

2.4.6. Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij

Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij odraža spremembo matematičnih rezervacij v izkazu uspeha družbe in se nanaša na spremembo zavarovalno tehničnih rezervacij kritnega sklada izplačevanja pokojninke rente.

Tabela 87: Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

	v EUR	
	2012	2011
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	2.060.033	2.452.166
Skupaj	2.060.033	2.452.166

2.4.7. Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb

Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb odraža spremembo matematičnih rezervacij kritnega sklada v času varčevanja. Nanaša se na vplačano čisto premijo v tekočem letu, pripisan zajamčeni donos in donos nad zajamčenim donosom v tekočem letu. Spremembo obveznosti iz finančnih pogodb zmanjšujejo izplačane čiste škode v obliki odkupnih vrednosti. Obračunani stroški in provizije na spremembo ne vplivajo, ker so predhodno že odbiti.

Tabela 88: Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb

	v EUR	
	2012	2011
Donos iz sredstev iz finančnih naložb	7.139.670	5.653.596
Obračunani stroški in provizije	-2.153.210	-1.929.824
Pripis donosa na obveznosti iz finančnih pogodb	4.986.460	-3.723.772
Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	0	0

Donos zavarovancev, za katerega se povečajo obveznosti družbe do zavarovancev predstavljajo neto povečanje na osebnih računih zavarovancev, ki vključuje 50 % zajamčeni donos ter tveganje nad zajamčenim donosom.

Dosežena donosnost premoženja na računih pokojninskih zavarovancev za leto 2012 je znašala 3,25%. Na osebne račune zavarovancev je bil pripisan zajamčen donos v višini 1,96%, za razliko med doseženim in zajamčenim donosom pa so se povečale rezervacije nad zajamčenimi.

Tabela 89: Donos iz sredstev iz finančnih pogodb

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki od obresti	8.388.476	8.304.358
Prihodki od dividend iz finančnih sredstev	278.326	165.081
Dobički pri odtujitvah naložb	448.071	131.314
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	-140.253	-238.122
Neto odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti	-1.345.106	-2.218.135
Neto tečajne razlike	68.773	-72.204
Odhodki za upravljanje sredstev in odhodki za obresti	-558.617	-418.697
Donos iz sredstev iz finančnih pogodb	7.139.670	5.653.596

Odhodki za upravljanja sredstev v višini 558.617 EUR se nanašajo na skrbniško provizijo v višini 110.938 EUR, znesek v višini 447.679 EUR se nanaša na odhodke iz naslova garancije upravljanja sredstev zunanjih upravljavcev. Neto odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti predstavljajo razliko med pozitivnim in negativnim gibanjem tržne cene vrednostnih papirjev, ki se vrednostijo po pošteni vrednosti.

Tabela 90: Prihodki od obresti glede na razvrstitev

	v EUR	
	2012	2011
Obrestni prihodki od naložb po pošteni vrednosti	1.395.230	1.797.698
Obrestni prihodki od naložb v posesti do zapadlosti	6.993.245	6.506.660
Skupaj	8.388.476	8.304.358

Prihodki iz obresti se nanašajo na obresti od depozitov in dolžniških vrednostnih papirjev.

2.4.8. Obratovalni stroški

2.4.8.1. Amortizacija

Tabela 91: Strošek amortizacije

	v EUR	
	2012	2011
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	33.460	30.419
Amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev	9.984	9.984
Skupaj	43.444	40.403

Družba nima zastavljenih opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev kot jamstvo za dolgove.

2.4.8.2. Stroški dela

Med stroški dela so vključeni stroški plač, regres, nadomestilo za prehrano in prevoz na delo, prispevki in davki delodajalca na izplačane plače in premije za dodatno pokojninsko zavarovanje.

Med stroški dela je upoštevan tudi variabilni del plače upravi, v skladu z merili iz individualnih pogodb.

Za leto 2012 je znašala bruto plača uprave z vsemi bonitetami 253.343 EUR. Nadzorni svet za leto 2012 ni prejel plačil. V skladu z individualnimi pogodbami pripada upravi odpravnina v višini šestih plač.

Tabela 92: Stroški dela

	v EUR	
	2012	2011
Neto plače in regres	332.184	325.516
Prispevki socialnega zavarovanja	88.273	88.116
Prispevki pokojninskega zavarovanja	161.370	160.649
Davki iz plač	168.984	167.308
Stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja zaposlencev	18.570	17.744
Nadomestila za prehrano in prevoz	18.950	18.791
Skupaj	788.331	778.123

2.4.8.3. Ostali obratovalni stroški

Tabela 93: Ostali obratovalni stroški

	v EUR	
	2012	2011
Stroški pisarniškega materiala, obrazcev in obvestil	37.400	36.368
Drugi stroški materiala	7.783	9.996
Stroški najemnin	50.160	49.740
Stroški storitev fizičnih oseb	6.539	6.387
Stroški storitev prometa in zvez	26.967	26.503
Povračila stroškov v zvezi z delom	4.772	6.374
Stroški pl.prometa, bančnih borznih in drugih storitev	22.660	30.341
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	75.958	71.437
Stroški zavarovalnih premij	19.332	19.111
Stroški reklame, propagande in reprezentance	38.453	25.003
Stroški storitev vzdrževanja	98.102	89.832
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	4.732	5.017
Ostali stroški	30.852	32.825
Skupaj	423.711	408.935

Ostali obratovalni stroški znašajo 423.711 EUR in so za 3,61% višji kot stroški leta 2011.

V skladu z ZGD je družba, ki je zavezana k revidiranju, dolžna razkriti celoten znesek, porabljen za revizorja. V letu 2012 znaša ta znesek 24.000 EUR z vključenim DDV (v letu 2011: 24.000 EUR) in se nanaša na revidiranje letnega poročila.

2.4.9. Odhodki naložb upravljavca (pokojninske družbe)

Odhodki naložb upravljavca (pokojninske družbe) zajemajo odhodke za upravljanje sredstev in izgube pri odtujitvah naložb. Odhodki naložb so nižji od lanskih, saj je družba v letu 2011 imela še odhodke obresti za financiranje podrejenega dolga. Odhodki naložb v višini 20.902 EUR; 11.270 EUR se nanaša na odhodke družbe za lastno upravljanje naložb kritnega sklada, 3.113 EUR so stroški družbe za upravljanje naložb sklada rent, 2.163 EUR so odhodki upravljanja naložb družbe, 4.356 EUR pa se nanaša na izgube finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo.

Tabela 94: *Odhodki naložb upravljavca*

	v EUR	
	2012	2011
Odhodki za upravljanje sredstev in odhodki za obresti	16.550	33.957
Izgube pri odtujitvah finančnih sredstev	4.356	534
Skupaj	20.902	34.491

2.4.10. Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki se nanašajo na odhodke iz naslova provizij na skladu izplačevanja pokojninskih rent.

Tabela 95: *Drugi zavarovalni odhodki*

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki za administrativne stroške	17.668	5.532
Prihodki za upravljavsko provizijo	16.675	8.396
Prihodki za riziko premije 1 in 2	7.412	3.732
Skupaj	41.755	17.660

2.4.11. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Tabela 96: *Čisti poslovni izid obračunskega obdobja*

	v EUR	
	2012	2011
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.503.315	1.651.055

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 1.503.315 EUR in je v primerjavi z letom poprej nižji za 8,95% (leta 2011 je bil 1.651.055 EUR).

2.4.12. Osnovni čisti dobiček na delnico

Tabela 97: *Osnovni čisti dobiček na delnico*

	v EUR	
	2012	2011
Osnovni čisti dobiček na delnico	16,80	18,45

Osnovni čisti dobiček na delnico na dan 31.12.2012 znaša 16,80 EUR, konec leta 2011 pa je znašal 18,45 EUR. Ker je tehtano povprečno število navadnih delnic enako številu navadnih delnic ob koncu poslovnega leta, je tudi popravljeni čisti dobiček na delnico enak osnovnemu.

2.4.13. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi

Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi zajema dobičke, pripoznane v presežku iz prevrednotenja iz ponovne izmere finančnih sredstev družbe, ki se vrednotijo kot razpoložljivi za prodajo.

Tabela 98: Čisti dobički iz ponovne izmere finančnega sredstva

	v EUR	
	2012	2011
Čisti dobički iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	162.621	-354.021

Vseobsegajoči donos poslovnega leta znaša 1.665.936 EUR in vključuje čisti poslovni izid poslovnega leta ter dobiček iz ponovne izmere finančnega sredstva, ki so vrednotena kot razpoložljiva za prodajo.

2.4.14. Dodatna razkritja k postavkam izkaza poslovnega izida in vseobsegajočega donosa

V nadaljevanju so prikazana dodatna razkritja v skladu s 16. in 17. členom Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL2009:

- Prihodke in odhodke ter finančni rezultat poslovnih enot v tujini

Družba nima poslovnih enot v tujini.

- Izkaz izida kritnega sklada za vsak kritni sklad, izdelan po predpisanih shemah, ki so priloga tega sklepa

Izkaz izida kritnega sklada izdelan po Prilogi 2 za kritni sklad pokojninskega varčevanja družba predstavlja v poglavju IX. Dodatek k temu letnemu poročilu.

Izkaz izida kritnega sklada izdelan po Prilogi 2 za kritni sklad izplačevanja pokojninskih rent družba predstavlja v poglavju IX. Dodatek k temu letnemu poročilu.

- Prihodke in odhodke iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov, ki jih je zavarovalnica prikazala v izračunu čistega izida zavarovalnice

Družba ni upravljala vzajemnih pokojninskih skladov.

- Pomembnejši dogodki po datumu balance stanja, ki vplivajo na izdelane računovodske izkaze ter davčne obveznosti družbe

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na izdelavo računovodskih izkazov za poslovno leto 2012 oziroma zahtevali dodatna razkritja.

2.5. POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov je pripravljen po posredni metodi. V izkazu denarnih tokov so prikazana povečanja in zmanjšanja denarnih sredstev in sicer posebej pri poslovni dejavnosti, posebej pri investicijski dejavnosti in posebej pri finančni dejavnosti. Postavke denarnih tokov pri poslovanju so povezane z izkazom poslovnega izida, postavke denarnih tokov pri naložbenju so povezane s sredstvi, izkazanimi v bilanci stanja, postavke denarnih tokov pri financiranju pa so povezane z obveznostmi do virov sredstev.

Družba je ustvarila pozitivni denarni tok pri poslovanja v višini 2.821.374 EUR, kar je posledica v obdobju prejetih prejemkov iz naslova poslovanja. Skupni denarni tok pri naložbenju je negativen in znaša 2.849.158 EUR. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je 24.225 EUR.

2.6. POJASNILA K IZKAZU GIBANJA KAPITALA IN OBLIKOVANJU BILANČNEGA DOBIČKA

V izkazu gibanja kapitala za leto 2011 je družba prikazala povečanje kapitala iz naslova čistega dobička poslovnega leta v višini 1.651.055 EUR, katerega je bilo za povečanje zakonskih rezerv uporabljenega v višini 82.553 EUR ter iz naslova zmanjšanja rezerve za pošteno vrednost v višini 354.021 EUR.

V izkazu gibanja kapitala za leto 2012 smo izhajali iz začetnega stanja na dan 31.12.2011 in prikazali povečanje kapitala iz naslova drugega vseobsegajočega donosa poslovnega leta v višini 162.621 EUR in sicer kot povečanje presežka iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo, in povečanje iz naslova čistega dobička poslovnega leta 2012 v višini 1.503.315 EUR, od katerega se je 75.166 EUR uporabilo za povečanje zakonskih rezerv.

Splošno prevrednotenje kapitala zaradi inflacije v letu 2012 informativno znaša 337.118,14 EUR in v računovodskih izkazih ni upoštevano.

Bilančni dobiček je oblikovan iz dobička tekočega leta in prenesenega dobička iz prejšnjih let (od 2002 do 2011) in znaša 8.075.760 EUR.

Uprava družbe bo skupščini delničarjev predlagala razporeditev bilančnega dobička v višini 6 mio EUR v druge rezerve za namene varovanja pred tveganjem zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

2.7. POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA

Po dnevu bilance stanja niso nastale takšne okoliščine ali nastopili dogodki, ki bi vplivali na izdelavo računovodskih izkazov za poslovno leto 2012 oziroma zahtevali dodatna razkritja.

2.8. UPRAVLJANJE S FINANČNIMI TVEGANJI

Finančna tveganja družbe in upravljanje z njimi je razkrito v poglavju III. OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA na straneh od 35 do 44. Poglavje III je sestavni del računovodskega v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Uprava družbe je na dan, 31.01.2013 potrdila računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

V. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2012.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonnosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let po poteku leta v katerem je bilo potrebno davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 31.01.2013

Članica uprave
Karmen Dietner



Predsednik uprave
mag. Peter Filipič



VI. POROČILO NADZORNEGA SVETA

POROČILO NADZORNEGA SVETA O NAČINU IN OBSEGU PREVERJANJA VODENJA DRUŽBE V POSLOVNEM LETU 2012

Poslovanje Pokojninske družbe A, d.d. je v letu 2012 skladno z zakonom in statutom družbe nadziral nadzorni svet.

NADZORNI SVET se je v letu 2012 sestal na naslednjih sejah:

- na 7. seji dne, 14.03.2012 kjer je:

- potrdil letno poročilo za leto 2011 izdal pozitivno mnenje do poročila notranje revizije in sprejel pozitivno stališče do revizijskega poročila,*
- ugotovil višino bilančnega dobička za leto 2011 v višini 6.647.611 EUR in predlagal skupščini, da ostane nerazporejen,*
- sprejel besedilo poročila nadzornega sveta za skupščino družbe,*
- sprejel načrt poslovanja za leto 2012 in se seznanil z dolgoročno projekcijo do leta 2016,*
- dal soglasje upravi k načrtu notranje revizije za leto 2012,*
- predlagal skupščini pooblaščenega revizorja in aktuarja za leto 2012,*
- imenoval člane Revizijske komisije,*
- sprejel informacijo o sklicu skupščine,*
- se seznanil z rezultati ankete o kakovosti storitev Pokojninske družbe A, d.d. za leto 2011.*

- na 8. redni seji dne, 6.11.2012, je:

- imenoval predsednika Revizijske komisije,*
- sprejel poročilo notranje revizije za 1., 2. in 3. četrtletje,*
- sprejel poročilo o poslovanju družbe v prvih devetih mesecih z oceno poslovanja do konca leta 2012,*
- se seznanil s projekcijo poslovanja 2013-2017,*
- imenoval nadomestna člana Komisije za naložbe.*

NADZORNI SVET je na svojih sejah pregledoval poročila uprave o poslovanju družbe in kritnih skladov, poročila notranje revizije in revizijsko poročilo.

Nadzorni svet spremlja poslovanje družbe tudi preko Komisije za naložbe, Komisije za pokojninski načrt in Revizijske komisije.

Komisija za naložbe se je v letu 2012 sestala dvakrat ter dala pozitivno mnenje k predlagani naložbeni politiki za leto 2012. Spremljala je uspešnost upravljanja sredstev za leto 2011 in 2012 in se seznanila s poslovanjem družbe. Na svoji drugi seji se je seznanila z izhodišči poslovanja do leta 2017 ter z izhodišči naložbene politike za leto 2013.

Komisija za pokojninski načrt se je v letu 2012 sestala enkrat. Na seji, ki je bila 2.10.2012 se je seznanila s stanjem in oceno izstopov, rent, ponovnih vstopov, tekočim stanjem sklada z aktivnim pridobivanjem novih zavarovancev ter predlagano pokojninsko reformo. Seznanila se je z izhodišči za pripravo načrta poslovanja za prihodnje obdobje. Potrdila je dnevni red predavanja in posveta o dodatnem pokojninskem zavarovanju in pooblastila upravo za realizacijo dogodka.

Revizijska komisija se je sestala na svoji prvi seji dne, 11.10.2012. Seznanila se je s pravno podlago oblikovanja komisije, sprejela sklep, da Nadzornemu svetu za predsednika komisije imenuje med seboj izbranega člana. Seznanila se je s poročilom uprave o poslovanju družbe v prvih osmih mesecih tekočega leta. Komisija se je seznanila z načinom delovanja službe notranje revizije, njenimi poročili izdelanimi v letu 2012 ter notranjo revizorko zadolžila, da na naslednji seji predstavi osnutek letnega načrta notranje revizije za leto 2013. Komisija se je seznanila s poročilom družbe o obvladovanju tveganj v prvih osmih mesecih tekočega leta.

Nadzorni svet je na svoji 9. seji dne 13.03.2013 pregledal revidirane računovodske rezultate družbe za leto 2012 s poslovnim poročilom uprave. Ugotovil je, da je družba dosegla vse načrtovane cilje. Revizor je na seji nadzornega sveta poročal o reviziji računovodskih izkazov in nadzorni svet seznanil, da so izkazi sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ter da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi ter podal mnenje brez pridržkov na letno poročilo družbe.

Na osnovi nadzornih aktivnosti ter preveritve letnega poročila uprave je nadzorni svet ugotovil, da je letno poročilo 2012, sestavljeno:

- *Jasno in pregledno.*
- *Izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe.*
- *Izkazuje pošten prikaz razvoja poslovanja in poslovnega položaja družbe.*

Nadzorni svet ni imel pripomb na s strani uprave predloženo letno poročilo Pokojninske družbe A, d.d. za leto 2012 in ga je soglasno sprejel.

Hkrati je nadzorni svet ugotovil, da znaša bilančni dobiček družbe v letu 2012, potrjen s strani pooblaščenega revizorja 8.075.760 EUR in predlaga skupščini, da ga v višini 6.000.000 EUR razporedi v druge rezerve, v višini 2.075.760 EUR pa ostane nerazporejen.

Nadzorni svet je pregledal poročila notranje revizije in revizijsko poročilo ter nanje nima pripomb in jih potrjuje.

Nadzorni svet je sprejel načrt poslovanja za leto 2013.

Nadzorni svet je izdelal poročilo v skladu z določbami 282. člena Zakona o gospodarskih družbah. Poročilo je namenjeno skupščini delničarjev.

*Predsednica nadzornega sveta
Sonja Gole*

VII. MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA

MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

Pokojninska družba A d.d.
Tivolska cesta 48
1000 Ljubljana

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij in izpolnjevanje kapitalске ustreznosti družbe Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2012.

Za poslovanje družbe in stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava družbe. Naloga pooblaščenega aktuarja je, da:

- preveri ali družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj.
- izrazi mnenje o tem ali matematične rezervacije, kot jih je oblikovala zavarovalnica, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti zavarovalnice, ki izhajajo iz dolgoročnih pogodb ali v povezavi z njimi, vključno z vsemi povečanji zaradi razporeditve dobička na podlagi pregleda finančnega stanja dolgoročnih zavarovanj, na dan vrednotenja.
- preveri ali so bile za namene 2. točke tega odstavka obveznosti ocenjene v skladu z določili sklepa o zavarovalno-tehničnih rezervacijah in sklepa o naložbah,
- potrdi ali za nove tipe dolgoročnih zavarovalnih pogodb, ki jih je zavarovalnica začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov zavarovalnice, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb, zlasti, da bo lahko oblikovala zadostne matematične rezervacije;
- ugotovi višino minimalnega kapitala zavarovalnice za potrebe dolgoročnih zavarovanj in vpliv predlagane delitve dobička na višino minimalnega kapitala in solventnost zavarovalnice.

Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, ustreznimi podzakonskimi akti in v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli. Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja pooblaščenega aktuarja.

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- višina premij, višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti družbe in naložbe kritnih skladov na dan 31.12.2012 so primerne, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2012 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Maribor, 22.02.2013



Liljan Belšak, FSAA
pooblaščen aktuar družbe
Pokojninska družba A d.d.

VIII. REVIZORJEVO POROČILO



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Pokojninska družba A, d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Pokojninska družba A, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov, ter za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi kot ustrezne in ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Pokojninska družba A, d.d. na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 25. februar 2013


Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Revizija, poslovno
vetovanje d.o.o., Ljubljana 2


Simon Kolenc
Pooblaščen revizor

IX. DODATEK

Skladno Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL 2009 so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih shemah iz Priloge 2 navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

1. IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za leto 2012

		v EUR		
		2012	2011	Indeks 12/11
A.	Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
B.	Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.825.872	2.679.789	105,45
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.825.872	2.679.789	105,45
	2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	0	0	0,00
	3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	0	0	0,00
	4. Obračunane pozavarovalne premije	0	0	0,00
	5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	0	0	0,00
	6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	0,00
II.	Prihodki naložb	738.205	616.385	119,76
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	17.537	8.462	207,25
	1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	0,00
	1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	0,00
	1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah družbah	17.537	8.462	207,25
	2. Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1., 2.2. in 2.3. zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini)	698.998	544.269	128,43
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0,00
	- v pridruženih družbah	0	0	0,00
	- v družbah v skupini	0	0	0,00
	- v drugih družbah	0	0	0,00
	2.2. Prihodki od obresti	698.998	544.269	128,43
	- v pridruženih družbah	0	0	0,00
	- v družbah v skupini	0	0	0,00
	- v drugih družbah	698.998	544.269	128,43
	2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	0,00
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0,00
	- v pridruženih družbah	0	0	0,00
	- v družbah v skupini	0	0	0,00
	- v drugih družbah	0	0	0,00
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0,00

- v pridruženih družbah	0	0	0,00
- v družbah v skupini	0	0	0,00
- v drugih družbah	0	0	0,00
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0,00
4. Dobički pri odtujitvah naložb	21.669	63.654	34
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	2.201.284	2.362.573	93,17
V. Čisti odhodki za škode	883.397	276.562	319,42
1. Obračunani kosmati zneski škod	883.397	276.562	319,42
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	0,00
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	0,00
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	0	0	0,00
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	0,00
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.060.033	-2.452.166	84,01
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-2.060.033	-2.452.166	84,01
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-2.060.033	-2.452.166	84,01
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	0,00
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0,00
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0,00
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	0,00
VII. Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	0,00
VIII. Čisti obratovalni stroški	1.255.487	1.227.460	102,28
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0,00
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj(+/-)	0	0	0,00
3. Drugi obratovalni stroški	1.255.487	1.227.460	102,28
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	43.444	40.403	107,53
3.2. Stroški dela	788.332	778.123	101,31
3.2.1. Plače zaposlenih	644.115	635.821	101,30
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	125.266	123.511	101,42
3.2.3. Drugi stroški dela	18.950	18.791	100,85
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	6.539	6.387	102,39
3.4. Ostali obratovalni stroški	417.172	402.548	103,63
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	0,00
IX. Odhodki naložb	20.931	34.491	60,69
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0,00
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	16.575	28.430	58,30
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	5.527	0,00
4. Izgube pri odtujitvah naložb	4.356	534	815,65

X.	Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
XI.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	41.755	17.660	236,44
	1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	0,00
	2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	41.755	17.660	236,44
XII.	Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	559.783	519.090	107,84
XIII.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	943.974	1.131.315	83,44
C.	Izkaz izida iz zdravstvenih zavarovanj			
Ca.	Izkaz izida iz dopolnilnih zavarovanj			
D.	Izračun čistega izida zavarovalnice			
I.	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.IX)			
II.	Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	943.974	1.131.315	83,44
III.	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C.XIII)	0	0	0,00
IV.	Prihodki naložb	0	0	0,00
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0,00
	1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	0,00
	1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	0,00
	1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah družbah	0	0	0,00
	2. Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1., 2.2. in 2.3. zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini)	0	0	0,00
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0,00
	- v pridruženih družbah	0	0	0,00
	- v družbah v skupini	0	0	0,00
	2.2. Prihodki od obresti	0	0	0,00
	- v pridruženih družbah	0	0	0,00
	- v družbah v skupini	0	0	0,00
	2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	0,00
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0,00
	- v pridruženih družbah	0	0	0,00
	- v drugih v skupini	0	0	0,00
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0,00
	- v pridruženih družbah	0	0	0,00
	- v drugih v skupini	0	0	0,00
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0,00
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0,00
V.	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII)	559.783	519.090	107,84
VI.	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C.X)	0	0	0,00



VII. Odhodki naložb	0	0	0,00
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0,00
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0,00
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0,00
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0,00
Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
VIII. (A.II)	0	0	0,00
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj	0	0	0,00
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	0,00
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
X. Drugi odhodki iz zavarovanj	0	0	0,00
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	0,00
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
XI. Drugi prihodki	0	647	0,00
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	647	0,00
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
XII. Drugi odhodki	442	0	0,00
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	442	0	0,00
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I + XIII. II + III + IV + V + VI - VII - VIII + IX - X + XI - XII)	1.503.315	1.651.055	91,05
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	1.503.315	1.651.055	91,05
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0,00
XIV. Davek iz dobička	0	0	0,00
XV. Odloženi davki	0	0	0,00
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII - XIV + XV)	1.503.315	1.651.055	91,05
E. Izračun vseobsegajočega donosa			
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	1.503.315	1.651.055	91,05
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	162.621	-354.021	-45,94

1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0,00
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0,00
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	0,00
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	162.621	-354.021	-45,94
5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji	0	0	0,00
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0,00
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0,00
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0,00
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0,00
III. Celotni vseobsegajoči donos (I + II)	1.665.936	1.297.034	128,44

2. BILANCA STANJA POKOJNINSKE DRUŽBE A na dan 31.12.2012

	v EUR		
	31.12.2012	31.12.2011	Indeks 12/11
A. SREDSTVA	203.255.883	207.453.157	97,98
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva,	29.952	39.936	75,00
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	29.952	39.936	75,00
2. Dobro ime	0	0	0,00
3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0,00
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	0,00
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložb	202.900.793	207.020.265	98,01
I. Zemljišča in zgradbe	0	0	0,00
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0,00
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0,00
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0,00
3. Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0,00
b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	0	0	0,00
1. Zemljišča	0	0	0,00
2. Zgradbe	0	0	0,00
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0,00
1. Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0,00
2. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini	0	0	0,00
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0	0,00
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	0	0	0,00

5. Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0,00
III. Druge finančne naložbe	17.354.417	13.625.180	127,37
1. Dolgoročne finančne naložbe	8.070.389	6.511.454	123,94
1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	0,00
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	7.777.489	6.261.454	124,21
1.3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0,00
1.4. Hipotekarna posojila	0	0	0,00
1.5. Druga dana posojila	0	0	0,00
1.6. Depoziti pri bankah	292.900	250.000	117,16
1.7. Ostale finančne naložbe	0	0	0,00
2. Kratkoročne finančne naložbe	9.284.028	7.113.726	130,51
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	975.850	517.615	188,53
2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	1.509.923	261.657	577,06
2.3. Dana kratkoročna posojila	0	0	0,00
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	6.798.255	6.334.454	107,32
2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe	0	0	0,00
IV. Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0,00
V. Sredstva iz finančnih pogodb	185.546.376	193.395.086	95,94
VI. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje (če zavarovalnica sklepa tudi posle sozavarovanj, posebej prikaže znesek oddan v sozavarovanje kot pod točko v okviru točk od a) do f))	0	0	0,00
a) iz prenosnih premij	0	0	0,00
b) iz matematičnih rezervacij	0	0	0,00
c) iz škodnih rezervacij	0	0	0,00
d) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0,00
e) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0,00
f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
C. Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
D. Terjatve (terjatve do pridruženih družb in do družb v skupini se prikažejo ločeno kot podpostavke postavk I, II, III)	103.198	113.631	90,82
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	0,00
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0,00
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
II. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0,00
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0	0,00
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	0	0	0,00

3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0	0,00
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	0	0	0,00
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0,00
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek	103.198	113.631	90,82
1. Terjatve za predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0,00
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	0	0	0,00
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	0	0	0,00
4. Druge kratkoročne terjatve	103.198	113.631	90,82
5. Dolgoročne terjatve	0	0	0,00
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	0,00
7. Odložene terjatve za davek	0	0	0,00
IV. Nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0,00
E. Razna sredstva	82.595	74.969	110,17
Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	58.370	67.658	86,27
I. zgradb			
1. Oprema	58.370	67.658	86,27
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	0	0	0,00
II. Denarna sredstva	24.224	7.311	331,33
III. Zaloge in druga sredstva	0	0	0,00
1. Zaloge	0	0	0,00
2. Druga sredstva	0	0	0,00
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	139.345	204.355	68,19
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	139.345	204.355	68,19
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0,00
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	0,00
G. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0	0,00
H. Zunajbilančna evidenca	0	0	0,00
B. OBVEZNOSTI	203.255.883	207.453.157	97,98
A. Kapital	12.485.857	10.819.920	115,40
I. Vpoklicani kapital	3.734.226	3.734.226	100,00
1. Osnovni kapital	3.734.226	3.734.226	100,00
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0,00
II. Kapitalske rezerve	191.059	191.059	100,00
III. Rezerve iz dobička	427.082	351.917	121,36
1. Varnostna rezerva	0	0	0,00
2. Zakonske in statutarne rezerve	427.082	351.917	121,36
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	0,00
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	0,00
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	0,00
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	0,00
7. Druge rezerve iz dobička	0	0	0,00

IV. Presežek iz prevrednotenja	57.730	-104.892	-55,04
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0,00
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	0	0	0,00
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	57.730	-104.892	-55,04
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	0	0	0,00
V. Zadržani čisti poslovni izid	6.647.610	5.079.108	130,88
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.428.149	1.568.502	91,05
B. Podrejene obveznosti	0	0	0,00
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloži prihodki od premij	4.512.199	2.452.166	184,01
I. Kosmate prenosne premije	0	0	0,00
II. Kosmate matematične rezervacije	4.512.199	2.452.166	184,01
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	0,00
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0,00
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0,00
D. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	389.267	385.224	101,05
1. Rezervacije za pokojnine	38.741	34.698	111,65
2. Druge rezervacije	350.526	350.526	100,00
F. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0,00
G. Druge obveznosti (obveznosti do pridruženih družb in do družb v skupini se prikažejo ločeno kot podpostavke postavk I in II)	185.773.182	193.721.731	95,90
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0,00
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0,00
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0,00
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0	0,00
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	0	0	0,00
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	0	0	0,00
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	0	0,00
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0,00
III. Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom (zavarovalnica posebej izkazuje zamenljiva posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom)	0	0	0,00
IV. Obveznosti do bank	0	0	0,00
V. Obveznosti iz finančnih pogodb	185.546.376	193.395.085	95,94
VI. Ostale obveznosti	226.805	326.646	69,43
a) Ostale dolgoročne obveznosti	0	0	0,00
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	0	0	0,00

2. Druge dolgoročne obveznosti	0	0	0,00
3. Odložene obveznosti za davek	0	0	0,00
b) Ostale kratkoročne obveznosti	226.805	326.646	69,43
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	84.479	83.486	101,19
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	0	0	0,00
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	0	0,00
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	0,00
5. Druge kratkoročne obveznosti	142.326	243.161	58,53
H. Pasivne časovne razmejitev	95.379	74.115	128,69
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	95.379	74.115	128,69
2. Druge pasivne časovne razmejitev	0	0	0,00
I. Nekatroročne obveznosti vezane na nekatroročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0	0,00
J. Zunajbilančna evidenca	0	0	0,00

3. IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA KS1

	v EUR		
	31. 12. 2012	31. 12. 2011	Indeks 12/11
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	20.813.665	21.729.681	95,78
II. Prihodki od naložb	19.600.415	19.421.752	100,92
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	278.326	165.081	168,60
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	0
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	0
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	278.326	165.081	168,60
2. Prihodki drugih naložb	8.457.249	8.790.088	96,21
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2. Prihodki od obresti	8.388.476	8.304.358	101,01
2.3. Drugi prihodki naložb	68.773	485.729	14,16
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	68.773	485.729	14,16
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	10.416.769	10.335.269	100,79
4. Dobički pri odtujitvah naložb	448.071	131.314	341,22
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	34.738.043	42.832.986	81,1
1. Redno prenehanje	2.738.345	2.634.956	103,92
2. Izredno prenehanje	31.999.698	40.198.029	79,61
1.1. z izstopom iz zavarovanja	31.667.301	39.869.637	79,43
1.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	0,00
1.3. s smrtjo zavarovanca	332.397	328.392	101,22
IV. Prenos sredstev iz oziroma na drugega izvajalca (+/-)	964.320	2.244.410	42,97
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	7.973.599	15.543.335	51,30

1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	7.973.599	15.543.335	51,30
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
VI. Obračunani stroški in provizije	2.153.210	2.338.036	92,09
1. Obračunani vstopni stroški	623.990	649.772	96,03
2. Izstopni stroški	326.464	408.212	79,97
3. Provizija za upravljanje	1.202.756	1.280.052	93,96
VII. Odhodki naložb	12.460.745	13.768.157	90,50
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0,00
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	558.617	418.697	133,42
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	11.761.875	13.111.338	89,71
4. Izgube pri odtujitvah naložb	140.253	238.122	58,90
VIII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV+V-VI-VII)	0	0	0,00

4. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA KS1

	v EUR		
	31.12.2012	31.12.2011	Indeks 12/11
SREDSTVA	185.546.376	193.395.086	95,94
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	184.202.937	191.183.937	96,35
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0,00
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0,00
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0,00
III. Druge finančne naložbe	184.202.937	191.183.937	96,35
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	7.256.571	2.911.168	249,27
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	126.673.734	122.477.966	103,43
3. Deleži v investicijskih skladih	0	11.263.909	0,00
4. Dana posojila z zastavno pravico	15.500.000	10.000.000	155,00
5. Druga dana posojila	0	0	0,00
6. Depoziti pri bankah	34.772.633	44.530.894	78,09
7. Ostale finančne naložbe	0	0	0,00
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	0	0	0,00
- iz prenosnih premij	0	0	0,00
- iz matematičnih rezervacij	0	0	0,00
- iz škodnih rezervacij	0	0	0,00
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0,00
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00

B.	Terjatve	174	112.737	0,15
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
	1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	0,00
	2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0,00
	3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
II.	Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0,00
III.	Druge terjatve	174	112.737	0,15
C.	Razna sredstva	300.970	129.350	232,68
I.	Denarna sredstva	300.970	129.350	232,68
II.	Druge sredstva	0	0	0,00
D.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	1.042.294	1.969.061	52,93
	1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	1.042.294	1.969.061	52,93
	2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0,00
	3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	0,00
	OBVEZNOSTI	185.546.376	193.395.086	95,94
A.	Presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	185.291.044	193.264.643	95,87
I.	Kosmate prenosne premije	0	0	0,00
II.	Kosmate matematične rezervacije	185.291.044	193.264.643	95,87
III.	Kosmate škodne rezervacije	0	0	0,00
IV.	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0,00
	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
C.		0	0	0,00
D.	Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0,00
E.	Druge obveznosti	255.332	130.442	195,74
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
	1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0,00
	2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0,00
	3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0,00
III.	Druge obveznosti	255.332	130.442	195,74
F.	Pasivne časovne razmejitev	0	0	0,00

5. IZKAZ IZIDA SPAI-01

		v EUR		
		2012	2011	Indeks 12/11
I.	Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	2.825.872	2.679.789	105,45
	1. te pravne osebe	2.735.321	2.631.753	103,94

2. druge zavarovalnice	90.551	48.036	188,51
3. druge pokojninske družbe	0	0	0,00
4. vzajemnega pokojninskega sklada	0	0	0,00
II. Prihodki od naložb	157.516	62.805	250,80
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0,00
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	0,00
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	0,00
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	0	0	0,00
2. Prihodki drugih naložb	157.516	62.805	250,80
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0,00
2.2. Prihodki od obresti	157.516	62.805	250,80
2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	0,00
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0,00
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0,00
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0,00
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0,00
III. Odhodki za škode	883.397	276.562	319,42
1. Obračunani zneski škod	883.397	276.562	319,42
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0	0,00
IV. Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.060.033	-2.452.166	84,01
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-2.060.033	-2.452.166	84,01
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij(+/-)	0	0	0,00
V. Stroški vračunani po policah	41.755	17.660	236,44
1. Začetni stroški	0	0	0,00
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	24.087	12.128	198,61
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	17.668	5.532	319,40
V.a. Čisti obratovalni stroški	0	0	0,00
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0,00
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	0,00
3. Drugi obratovalni stroški	0	0	0,00
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	0	0	0,00
3.2. Stroški dela	0	0	0,00
3.2.1. Plače zaposlenih	0	0	0,00
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	0	0	0,00
3.2.3. Drugi stroški dela	0	0	0,00
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	0	0	0,00
3.4. Ostali obratovalni stroški	0	0	0,00
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	0,00

VI. Odhodki naložb	25	2	1590
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0,00
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	25	2	1590
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0,00
4. Izgube pri odtujitvah naložb			0,00
VII. Izid kritnega sklada(I+II-III+IV-V-VI)	-1.823	-3.795	48,04
VIII. Izid kritnega sklada(I+II-III+IV-V.a.-VI)	39.932	13.864	288,02

6. PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI SPAI-01

	v EUR		
	2012	2011	Indeks 12/11
SREDSTVA	4.514.643	2.558.754	176,44
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	4.469.180	2.552.670	175,08
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0,00
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0,00
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0,00
III. Druge finančne naložbe	4.469.180	2.552.670	175,08
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	0,00
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	2.275.405	1.147.567	198,28
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0,00
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0,00
5. Druga dana posojila	0	0	0,00
6. Depoziti pri bankah	2.193.775	1.405.103	156,13
7. Ostale finančne naložbe	0	0	0,00
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	0	0	0,00
- iz prenosnih premij	0	0	0,00
- iz matematičnih rezervacij	0	0	0,00
- iz škodnih rezervacij	0	0	0,00
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0,00
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
B. Terjatve	1.823	3.824	47,68
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	0,00
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0,00
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0,00
III. Druge terjatve	1.823	3.824	47,68

C.	Razna sredstva	1.928	2.260	85,28
I.	Denarna sredstva	1.928	2.260	85,28
II.	Druga sredstva	0	0	0,00
D.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	41.713	0	0,00
	1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	41.713	0	0,00
	2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0,00
	3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0,00
	OBVEZNOSTI	4.514.643	2.558.754	176,44
A.	Presežek iz prevrednotenja	0	0	0,00
B.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	4.512.199	2.452.166	184,01
I.	Kosmate prenosne premije	0	0	0,00
II.	Kosmate matematične rezervacije	4.512.199	2.452.166	184,01
III.	Kosmate škodne rezervacije	0	0	0,00
IV.	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0,00
	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0,00
C.	Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0,00
D.	Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0,00
E.	Druge obveznosti	2.444	106.588	2,29
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
	1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0,00
	2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0,00
	3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0,00
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0,00
III.	Druge obveznosti	2.444	106.588	2,29
F.	Pasivne časovne razmejitve	0	0	0,00